**UNIVERSIDAD NACIONAL**

**JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS

**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y FINANZAS**




TESIS

# “LA BALANZA COMERCIAL EN LA ECONOMÍA PERUANA DURANTE EL PERÍODO 2006 al 2018”

PRESENTADO POR:

**Bach. LOURDES ELIZABETH QUIROZ ARQUINIGO**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE ECONOMISTA

ASESOR**:**

**Econ. ANGEL ANTONIO PANASPAICO MEDINA**

HUACHO - PERÚ

2019

**UNIVERSIDAD NACIONAL**

**JOSÉ FAUSTINO SÁNCHEZ CARRIÓN**

FACULTAD DE CIENCIAS ECONÓMICAS, CONTABLES Y FINANCIERAS

**ESCUELA PROFESIONAL DE ECONOMÍA Y FINANZAS**

TESIS

# "LA BALANZA COMERCIAL EN LA ECONOMÍA PERUANA DURANTE EL PERÍODO 2006 al 2018"

PRESENTADO POR:

**Bach. LOURDES ELIZABETH QUIROZ ARQUINIGO**

PARA OPTAR EL TÍTULO DE ECONOMISTA

ASESOR**:**

**Econ. ANGEL ANTONIO PANASPAICO MEDINA**

HUACHO - PERÚ

2019

**Hoja de firma del asesor**

ANGEL A. PANASPAICO MEDINA
ECONOMISTA
C.E.L. 06732

# Hoja de firma de los Jurados

# DEDICATORIA

El siguiente trabajo está dedicado a dos seres muy queridos, mis padres, por brindarme su apoyo incondicional en cada etapa de mi vida, a mis hermanos que siempre me dieron su confianza para concluir mis metas antes, durante y después de mi etapa universitaria, y a toda mi familia que supo comprender y valorar el esfuerzo y sacrificio que hacía día a día por cumplir mis metas de una manera honesta manteniendo los principios que ellos me inculcaron.

La autora.

## AGRADECIMIENTO

En primer lugar, a Nuestro Creador, quien con su bendición nos brinda el camino ideal para continuar con cada uno de nuestros objetivos, en este caso con esta investigación.

A la Universidad Nacional José Faustino Sánchez Carrión porque a través de él me permite la posibilidad de superarme en mi vida personal y profesional con la conclusión de la carrera de economía.

A mi asesor el Mg. Eco. Ángel Panaspaico Medina ya que con su apoyo pertinente u optimo brindo las facilidades para la conclusión de manera satisfactoria el presente trabajo.

También quedo agradecido con los docentes de la escuela de Economía, por su participación a la conclusión de la investigación, a través de su apoyo en el tiempo que duro mi preparación profesional.

Y de manera general, a las personas que me brindaron su apoyo en todo el proceso para la conclusión de la presente investigación, que, dicho de paso, contribuirá para el progreso y desarrollo de la calidad económica que se les brinda a los gobiernos.

La autora.

# ÍNDICE DE CONTENIDO

# ÍNDICE DE TABLAS

# ÍNDICE DE GRÁFICAS

# RESUMEN

El comercio, una actividad tan importante y transcendental en nuestros días, tuvo sus orígenes hace cientos de siglos atrás en las primeras civilizaciones organizadas de los pueblos del Medio Oriente, quienes aprovechado su geografía y sus descubrimientos como la náutica y la cartografía le permitieron intercambiar aquellos bienes que formaban parte de sus excedentes, en un primer momento en forma de trueque, después en adelante, con el surgimiento del concepto de las monedas y de su gradual aceptación, a manera de estimación, lo que permitió darle mayor valor a los bienes, siendo fácilmente transables.

En la actualidad, viene a ser una de las actividades principales de toda economía, y cuyo ámbito de acción es tanto en el sector interno como el externo; su desarrollo y crecimiento forma parte de la política económica de un país, donde son las autoridades quienes deciden qué camino seguir. Las relaciones comerciales de nuestro país han estado estrechamente enlazadas con las diversas estrategias empleadas por nuestros gobernantes, pasando en un primer momento de una modificación del modelo primario exportador, en el primer gobierno de Belaunde (1963-1968), a un tipo de industrialización que basaba su producción en sustitución de la importación. Desde el año 1990, todo este esquema empieza a cambiar, pasando a un vasto proceso de liberalización económica, conllevando a una expansión notable de las importaciones y exportaciones, de modo que el volumen comercial se expandió significativamente, alcanzando un 35% del PBI en años recientes. Después de un período de déficit comercial, el panorama empieza a cambiar a partir del período 2002, año en que se registra un superávit de 321 millones de dólares en valor FOB, y en adelante, se presenta una tendencia creciente interrumpida entre los años del 2008 y el 2009. Por todo lo anterior es realizar un diagnóstico exhaustivo, minucioso y objetivo de la situación actual

en relación a las variaciones suscitadas en la balanza comercial para los años que comprende el estudio (2006 al 2018).

Teniendo en cuenta la problemática descrita, el presente estudio ve por conveniente plantear el siguiente objetivo: Estudiar los factores que determinan y explican el comportamiento de la balanza comercial peruana en el período 2006 al 2018. Habiéndose obtenido las conclusiones siguientes:

1) La Balanza Comercial Peruana ha mostrado un saldo volátil en el Periodo 2006 al 2018, observándose claramente 3 sub periodos, siendo superavitario en el primer tramo (2006 al 2011), deficitaria entre los años 2012 al 2015 y nuevamente retomar una diferencia positiva en los últimos 3 años (2016 al 2018).

2) El PBI peruano ha mostrado un crecimiento promedio anual de 6.3% durante el período en análisis, acumulando una tasa de 81.7% durante los 13 años del periodo de estudio. Llegando a su pico más alto de crecimiento al final de la primera década del presente siglo (2006 al 2008).

3) El índice del tipo de cambio multilateral ha mostrado una pérdida de valor con respecto a las demás monedas en la presente década (2010 – 2013), para recuperarse ligeramente en los últimos años, y llegar a ser de 97.53. El tipo de cambio multilateral llego a mostrar su mejor performance en los años 2006 al 2008 en relación directa a las mejores tasas de crecimiento del PBI y ambas en comportamientos en correlación directa con el comportamiento del saldo de la Balanza comercial peruana.

**Palabras claves**: Comercio, exportaciones e importaciones.

# ABSTRACT

Commerce, such an important and transcendental activity in our day, had its origins hundreds of centuries ago in the first organized civilizations of the peoples of the Middle East, who took advantage of their geography and their discoveries such as nautical and cartography allowed him to exchange those goods that were part of its surpluses, initially in the form of barter, then onwards, with the emergence of the concept of coins and their gradual acceptance, as an estimate, which allowed to give greater value to the goods, Being easily tradable. At present, it becomes one of the main activities of every economy, and whose scope of action is both in the internal and external sectors; its development and growth is part of the economic policy of a country, where it is the authorities who decide which path to follow. The commercial relations of our country have been closely linked with the various strategies used by our rulers, going from a first modification of the primary export model, in the first government of Belaunde (1963-1968), to a type of industrialization based in import substitution. As of 1990, this whole scheme begins to change, moving into a vast process of economic liberalization, leading to a notable expansion of imports and exports, so that the commercial volume expanded significantly, reaching 35% of GDP in Recent years After a period of trade deficit, the outlook begins to change from the period 2002, the year in which a surplus of 321 million dollars in FOB value is registered, and henceforth, there is a growing trend interrupted between the years of 2008 and 2009. For all the above, it is necessary to make a thorough, thorough and objective diagnosis of the current situation in relation to the variations in the trade balance for the years covered by the study (2006 to 2018).

Taking into account the problem described, this study considers it convenient to propose the following objective: To study the factors that determine and explain the behavior of the Peruvian trade balance in the period 2006 to 2018. Having obtained the following conclusions:

1. The Peruvian Trade Balance has shown a volatile balance in the period 2006 to 2018, clearly observing 3 sub periods, being surplus in the first tranche (2006 to 2011), deficit between the years 2012 to 2015 and again retaking a positive difference in the last 3 years (2016 to 2018).

2. Peruvian GDP has shown an average annual growth of 6.3% during the period under analysis, accumulating a rate of 81.7% during the 13 years of the study period. Reaching its highest peak of growth at the end of the first decade of this century (2006 to 2008).

3. The multilateral exchange rate index has shown a loss of value with respect to the other currencies in the present decade (2010 - 2013), to recover slightly in recent years, and become 97.53. The multilateral exchange rate came to show its best performance in the years 2006 to 2008 in direct relation to the best GDP growth rates and both in behaviors in direct correlation with the behavior of the balance of the Peruvian Trade Balance.

**Keywords**: Trade, exports and imports

# INTRODUCCIÓN

El comercio que un país realiza con otros países le permite ser parte de una economía abierta. Antiguamente ello empezó con el trueque, ahora hoy en día todo está regulado mediante tratados y acuerdos comerciales a los que nuestro país no es ajeno. El objetivo de dichos acuerdos se centra en convertir la economía peruana en una economía competitiva y potencial, el cual no solo pueda suministrar, a sus socios comerciales, de productos intermedios y finales, sino también de abastecerlos con productos de alto valor agregado, así como de proveernos a nosotros mismos como país, de insumos necesarios para incrementar la producción interna, contribuyendo así elevar la calidad de vida de los habitantes.

Desde que nuestro país formo parte del comercio internacional, principio de la década de los 90, las transacciones comerciales tanto en exportaciones como en importaciones se incrementaron considerablemente más aun a partir del período 2001 en donde muchos acuerdos comerciales entraron en vigencia; sin embargo, el incremento a la par de ambos componentes de la balanza comercial ha ocasionado algunos períodos s de déficit comercial.

En ese sentido, el presente estudio se centra en examinar el comportamiento de los factores que determinan y explican la situación de la balanza comercial en el Perú, en los años que comprende el 2006 al 2018, el rango de años que se está considerando le da un alto grado de confianza sobre datos actualizados respecto a los resultados obtenidos; así mismo, la extracción de las muestras se realizaron de fuentes como el Banco Central de Reserva del Perú (BCRP), Asociación de Exportadores (ADEX), Instituto Nacional de Estadística e Informática (INEI), Ministerio de Comercio y Turismo (MINCETUR) y la Superintendencia Nacional de Administración Tributaria

(SUNAT), que le generan una confiabilidad y veracidad a los resultados y conclusiones finales respecto a las fuentes de información tomadas para el estudio.

Con respecto a la forma de trabajo, la metodología que se emplea es de carácter no experimental, ya que los resultados de las muestras no llegaron a ser manipuladas al estar estas ya determinadas por dichas fuentes que se mencionaron; además, se presenta un enfoque correlacional descriptivo en donde a través de un modelo econométrico de Mínimos Cuadrados Ordinarios (MCO) se desarrolla una ecuación de regresión lineal simple y múltiple donde se mide el grado de relación que se estaría dando entre las variables de estudio para los años elegidos (2001 – 2017).

El procesamiento de la data, organización y estructuración, así como gran parte de las tablas y gráficos, es realizado a través del Excel. Para la determinación del grado de relación y utilización del modelo econométrico se estará usando el programa Eviews, así también mediante este Software se presenta algunas tablas y gráficos, de esta manera se muestra una secuencia de análisis de los resultados. Al término de este, los resultados se someten a ciertas injerencias contrastados con los antecedentes y bases teóricas comprendidas en la investigación; por lo tanto, se hace necesario incurrir de forma personal y procedimental, en algunas recomendaciones generales acerca del comportamiento de la economía peruana y la relación con su balanza comercial.

La otra finalidad subjetiva referente al presente estudio es que personas interesadas en el tema puedan darle un uso académico, social y cultural a este trabajo, generando así, diferentes puntos de vista, hacer sugerencias, y criticas productivas que ayuden a la mejora de su calidad.

Con lo mencionado líneas arriba se presenta el contenido de como estaría estructurado el trabajo de investigación en cual está representado por seis capítulos debidamente detallan a continuación:

Capítulo I: Representada por el planteamiento del problema compuesta a su vez por la descripción de la realidad problemática en donde se genera el problema general y específico; así mismo también presenta los objetivos generales y específicos de la investigación; luego de ello se pasa a la justificación teórica, académica y social de la investigación; también, las limitaciones en que se estarían incurriendo a la hora de ser elaborada, y como cierre de este primer capítulo, se determina la viabilidad economía, temporal, ética, y social del mismo.

Capítulo II: Correspondiente al maco teórico de la investigación, en dónde se sustenta la teoría a través de la presentación de antecedentes, nacionales como extranjeros, luego el fundamentó continua con las bases teóricas de la investigación en donde se menciona las teorías económicas referentes a cada variable que se está estudiando; y con la finalidad de un mejor entendimiento conceptual del contenido de la investigación, se presenta las definiciones conceptuales en función a todo el contenido del mismo; tomando en cuenta esto se presenta la formulación de las hipótesis general y específicas que estarán alineados con los problemas y objetivos de la investigación presentes en el primer capítulo.

Capítulo III: Comprende la metodología de la investigación, cuatro son los puntos que están conformando este capítulo en donde, primero tenemos el diseño de investigación en que se está incurriendo para resolver el problema desglosado en: tipo, nivel, diseño y enfoque; luego le corresponde a la población y muestra tomada parra el estudio, la Operacionalización de las variables de estudio, así como sus indicadores y las técnicas y procesamiento de la información que recabo.

Capítulo IV: Presenta los resultados obtenidos de la Operacionalización de las variables mediante el procesamiento de la data matriz cuya presentación se da en las tablas y gráficos cuyos

resultados están debidamente explicados y sustentados teniendo en cuenta el contexto nacional e internacional en que se viene desenvolviendo el Perú.

Capítulo V: Compuesta por tres puntos fundamentales en toda la investigación representadas por la discusión que se presenta en los resultados, las conclusiones a las que se está llegando respecto a los problemas planteados y las recomendaciones del caso; en este capítulo se hace injerencias de algunos resultados que al parecer no estarían siendo congruentes con los antecedentes teóricas de la investigación o algunas dificultades que se tubo para hallar los resultados finales.

Capítulo VI: El último capítulo presenta el sustento de las fuentes del contenido de toda la investigación clasificadas en fuentes bibliográficas, documentales y electrónicas,

Al termino de los seis capítulos y a manera de referencia, de adjunta las evidencias estadísticas que desarrollaron la investigación, así como documentos representativos, base de datos empleados en el programa Eviews, entre otros.

# CAPÍTULO I
# PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

## 1.1. Descripción de la Realidad Problemática

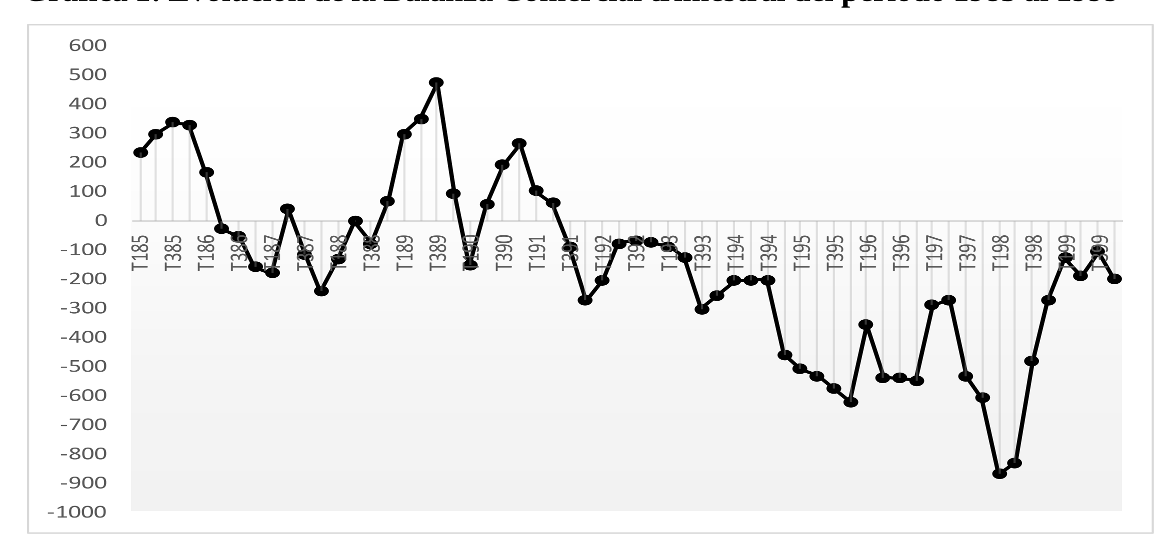
El comercio, una actividad tan importante y transcendental en nuestros días, tuvo sus orígenes hace cientos de siglos atrás en las primeras civilizaciones organizadas de los pueblos del Medio Oriente, quienes aprovechado su geografía y sus descubrimientos como la náutica y la cartografía le permitieron intercambiar aquellos bienes que formaban parte de sus excedentes, en un primer momento en forma de trueque, después en adelante, con el surgimiento del concepto de las monedas y de su gradual aceptación, a manera de estimación, lo que permitió darle mayor valor a los bienes, siendo fácilmente transables y facilitando el comercio.

En la actualidad, viene a ser una de las actividades principales de toda economía, y cuyo ámbito de acción es tanto en el sector interno como el externo; su desarrollo y crecimiento forma parte de la política económica de un país, donde son las autoridades quienes deciden qué camino seguir. Es de tener en cuenta también que esta variable está implicada en el Producto Bruto Interno (PBI) a través de la Balanza Comercial (Exportaciones e Importaciones), por ende, es de suma importancia para un país su comportamiento en el tiempo.

Las relaciones comerciales de nuestro país han estado estrechamente enlazadas con las diversas estrategias empleadas por nuestros gobernantes, pasando en un primer momento de modificaciones del modelo primario exportador, en el primer gobierno de Belaunde (1963-1968), a un tipo de industrialización sustentada en la sustitución de importaciones (ISI), lo cual se implementó en su

totalidad en el gobierno de Velasco (1968-1975), iniciando así un período de protección a la industria peruana a través de los controles de precios, cierre del mercado a las importaciones, elevadas tasas arancelarias, y un tratamiento desigual a toda inversión extranjera, todo esto acompañado además, de una hiperinflación suscitada a finales de los 80 e inicios de los 90, reflejándose ello también en una de las tasas más bajas del PBI per cápita real.

**Gráfica 1: Evolución de la Balanza Comercial trimestral del período 1985 al 1999**



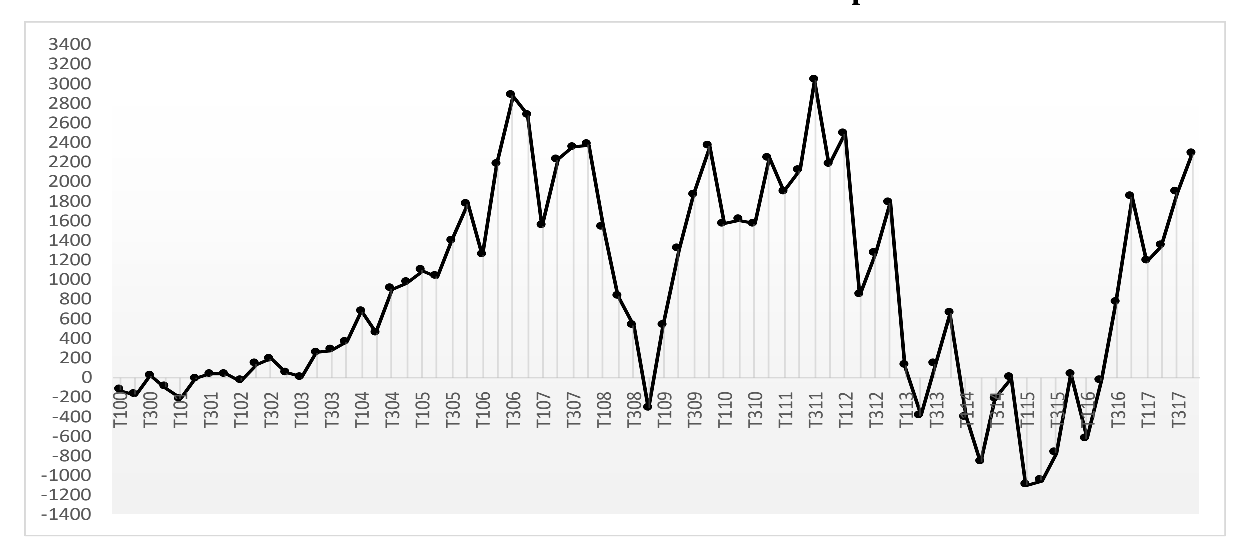

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del BCRP.

Ya en el año 1990, en el gobierno de Alberto Fujimori Fujimori, donde todo este esquema empieza a cambiar, pasando a un vasto proceso de liberalización económica[1], siendo una de las principales la apertura de la economía peruana a los mercados internacionales, la eliminación total de las cuotas restrictivas de importación, además de las reducciones de las tasas arancelarias. “Todo ello conllevando a un incremento considerable de las exportaciones e importaciones, generando que el volumen comercial se incremente significativamente, alcanzando un 35% del PBI en años recientes, apoyada en un notable crecimiento de la minería y las exportaciones no

[1] Modelo económico basado en el libre mercado, el cual según Arturo Huerta (Universidad de UNAM) permite incentivar la competencia, la eficiencia y la productividad para alcanzar el crecimiento hacia fuera.

tradicionales” (Loayza Ojeda, 2004, p. 12). Esto no siendo decisivo en un resultado sostenido a inicios de la implementación de la política, observándose en 1991 un saldo de la balanza comercial ligeramente negativo;  que, en términos del PBI, representaba un -0.4%[2], lo cual se incrementó de año en año pasando a -1.5%[3] en 1993, -3.3% en 1996[4] y -3.9%[5] en 1998. Después de un período de déficit comercial, el panorama empieza a cambiar a partir del período 2002, año en que se registra un superávit de 321 millones de dólares en valor FOB, y en adelante, se presenta una tendencia creciente interrumpida entre los años del 2008 y el 2009, consecuencia de las crisis internacionales, efectos a los que nuestro país no fue ajeno, contrayéndose las importaciones en un -16.7% y las exportaciones en un 0.1% para luego ir recuperándose.

**Gráfica 2: Evolución de la Balanza Comercial trimestral del período 2006 al 2018**




Fuente: Elaboración propia del investigador a partir de los datos del BCRP.

En relación a lo mencionado líneas arriba, es necesario entonces realizar un diagnóstico exhaustivo, minucioso y objetivo de la situación actual en relación a las variaciones suscitadas en

2 Banco Central Reserva del Perú (1991). "Memoria"
3 Banco Central Reserva del Perú (1993). "Memoria"
4 Banco Central Reserva del Perú (1993). "Memoria"
5 Banco Central Reserva del Perú (1998). "Memoria"

la balanza comercial para los años que comprendidos en la investigación (2006 al 2018), de esta manera a continuación se plantea la especificación del problema general y el problema específico, lo cual nos permitirá comprender del porqué de estas variaciones, así como la relación que se presenta entre las variables de estudio.

## 1.2. Formulación del Problema

### 1.2.1. Problema general.

En función a la realidad problemática detallada líneas arriba, se plantea el siguiente problema general, el cual abarcara toda la investigación:

¿Cuáles son los factores que determinan y explican el comportamiento de la balanza comercial peruana durante el período 2006 al 2018?

### 1.2.2. Problema específico.

Es de suma importancia también las variables que nos direccionan a resolver el problema general para lo cual se menciona los siguientes problemas específicos que nos permite lograrlo:

A. ¿Qué influencia tiene el buen desempeño de la economía nacional en la balanza comercial durante el período 2006 al 2018?

B. ¿Cuál es la influencia del tipo de cambio real en el saldo de la balanza comercial en el período 2006 al 2018?

C. ¿Qué influencias guardan los aranceles aplicados a las importaciones en el saldo de la balanza comercial durante el período 2006 al 2018?

## 1.3. Objetivos de la investigación

### 1.3.1. Objetivo general.

Teniendo en cuenta el problema general, y con la finalidad de resolver el problema que se ha planteado, se ve por conveniencia plantear el siguiente objetivo general de la investigación:

Estudiar los factores que determinan y explican el comportamiento de la balanza comercial peruana en el período 2006 al 2018.

### 1.3.2. Objetivo específico.

En función del objetivo general y teniendo en cuenta los problemas específicos se ve en la necesidad de plantear los siguientes problemas específicos de la investigación:

A. Analizar la influencia del desempeño económico nacional en la balanza comercial, período 2006 al 2018.

B. Determinar la influencia del tipo de cambio real en el saldo de la balanza comercial en el período de estudio (2006 al 2018).

C. Determinar la influencia de los aranceles en el comportamiento de la balanza comercial peruana, período 2006 al 2018.

## 1.4. Justificación de la Investigación

La presente investigación viene justificada por su gran relevancia que se presenta en los saldos de la balanza comercial en función de la relación en la que se encuentra nuestro país con el resto del mundo.

Asimismo, esta justificación sustenta sus bases en las políticas económicas llevadas a cabo en nuestro país, así como de las variaciones en los esenciales instrumentos de la política cambiaria, fiscal y comercial, analizando si estas guardan o no una influencia en las variaciones de la balanza comercial sea cuando se presente un déficit o superávit comercial. Así también nos permitirá conocer el nivel de relación que se está manteniendo entre el Producto Bruto Interno con el tipo de cambio real y los aranceles que se aplican a la balanza comercial, formando parte, en estos tiempos, de un contexto de globalización económica sujeta a nivel mundial.

Para una justificación práctica, este estudio nos permite exponer propuestas en el aspecto de la política comercial y cambiaria conllevando a indicar los factores adecuados para el óptimo desempeño y/o comportamiento de la balanza comercial, así también servirá como un antecedente para estudios futuros realizados ya sea por docentes o estudiantes.

## 1.5. Delimitación del Estudio

La investigación trata de analizar las variaciones que se presentan en la balanza comercial y de si esta se relaciona estrechamente con los cambios en la política comercial, cambiaria y fiscal para el período en estudio, que comprende los años del 2006 al 2018, coincidiendo estos con los acontecimientos suscitados en las grandes economías.

En tal sentido como parte delimitante de este estudio se considera analizar las causas de las variaciones de la balanza comercial peruana, comprendiendo en ello a las exportaciones e importaciones de nuestro país para los años de estudio, además del saldo comercial por cada período y como estas variables habrían estado comportándose en los últimos 12 años, siguiendo el contexto histórico del momento.

Previo al análisis de la data se hace un contraste de su evolución y comportamiento en el plano teórico de esta forma se toma en cuenta los antecedentes y bases teóricos en que se sustentan la investigación, para esto se toma información cuantitativa de la base de datos del BCR y MEF lo cual deberán ser ordenados y procesados en el software Eviews.

La razón por la cual se desarrolla la investigación de carácter científico es, de tener conocimiento de las principales variables que afectan en las variaciones de la balanza comercial y ser capaces de contribuir al análisis económico y sobre todo de mejorar, al poder emplearse esta investigación, como base para implementarse mejoras en la política económica realizados por nuestros gobernantes.

Se menciona también que la finalidad del estudio tiene tanto fines académicos como personales, la primera porque este estudio será usado como herramienta de enseñanza y aprendizaje para alumnos y profesores que les interesa el tema; por otro lado también puede ser usado como base a manera de profundizar más el estudio y por ultimo esta investigación sirve de fuente de información para cualquier persona que desee conocer del tema así como autoridades y gobernantes que deseen hacer una buena gestión; el segundo fin que se le da al estudio es principalmente para la realización personal como estudiante e investigador optando así el grado académico de Economista entregada por la UNJFSC-Huacho.

La información cuantitativa extraída es de fuentes confiables como es el MINCETUR y el MEF quienes publican esta información al cierre de cada período según sea la evaluación trimestral, semestral o anual.

## 1.6. Viabilidad del Estudio

El proyecto de investigación cuenta con la viabilidad técnica, económica, temporal y ética, toda vez que se posee de información relevante necesario así como los fundamentos y antecedentes teóricos que pueden ser obtenidos directamente del internet, dándonos así una idea más clara de lo que se quiere hacer y obtener, por otro lado se tiene un sólido conocimiento del manejo de softwares para procesar la información como el Eviews y Excel además de conocimientos de la normativa APA para la estructuración del documento.

Así mismo, se cuenta con los recursos necesarios y óptimos para concluir todo el proceso que dure la investigación, y considerando un trabajo temporal nos da los recursos financieros propios y tiempo disponible que le dan la viabilidad económica a la investigación.

El trabajo temporal de lunes a viernes facilita un tiempo disponible prudencial para la ejecución de la investigación durante todo el tiempo que dure el proceso siendo este desde la aprobación del asesor de tesis hasta la sustentación del proyecto para lo cual se elabora un cronograma acorde a los tiempos de cada proceso dados según el área de grados y títulos de la U.N.J.F.S.C. elaborado según resolución de consejo universitario Nº 0813-2018-CU-UNJFSC.

Por último, considerando que el estudio posee datos verídicos y confiables, así como la elaboración del marco teórico tomando en cuenta fuentes confiables dando fe de que los resultados

mostrados los hechos reales en un contexto histórico actual serán elaborados de forma objetiva y verídica sustentando así la viabilidad ética del estudio.

# CAPÍTULO II
# MARCO TEÓRICO

## 2.1 Antecedentes de la Investigación

### Antecedentes Extranjeros

Bravo (2009) en su investigación denominada " Impacto del Tipo de Cambio en la Balanza Comercial de México: La condición Marshall-Lerner y su efecto en la curva J, 1993-2008", donde se planteó como objetivo general identificar y explicar el impacto que tiene el tipo de cambio real sobre la balanza comercial, considerando las evidencia empírica de la condición Marshall-Lerner, así también, de su efecto en la trayectoria de la curva J, en lo cual se concluye, que se está cumpliendo la condición de M-L además de la existencia de la curva J en la economía mexicana en el período que comprende el estudio.

Pacheco (2009) en su artículo "Efectos de la Liberación Comercial en el Crecimiento Económico y la Balanza de Pagos en América Latina", desarrollada en el año 2009 plantea determinar si la liberación comercial ha generado los beneficios que se le atribuyen aplicándolo así este estudio a 17 países de Latinoamérica para los años 1977 al 2002; es así que concluye en que un mejoramiento en el comercio como resultado de la liberación comercial ayuda a incrementar el crecimiento a los países latinos y si esta balanza se deteriorase, el crecimiento también se vería afectado teniendo en cuenta eso se presenta tres casos: un incremento del flujo de capital, un ajuste en el tipo de cambio o un lento cambio en

el PBI en tal sentido menciona que los encargados de la política comercial son los encargados de tomar las medidas y de ignorar los costos ya sean políticos, económicos o sociales.

Para Boris, Benites y García (2018) en un trabajo Bibliográfico "Análisis de La Evolución de La Balanza Comercial y del Producto Interno Bruto en el Ecuador en el Período Comprendido Entre los Años 2011-2015" ellos analizan los resultados que vendría presentado la balanza comercial con respecto al PBI (Enfoque del gasto) de esa manera toman los datos estadísticos de Banco Central de Ecuador como fuente principal y otros datos complementarios; la conclusión al que llegaron es la gran dependencia de Ecuador del petróleo tal es así que se evidencia una caída de los productos no tradicionales que no son derivados del petróleo ,empezando de esta manera, la era de las exportaciones de productos no tradicionales al exterior, estos resultados concluyeron que el déficit de la balanza comercial en Ecuador ha ocasionado a que se retrasen en sus pagos de la deuda externa conllevando a hipotecar su producción para cubrir sus gastos.

**Antecedentes Nacionales**

Gaspar (2017), en su tesis "Apertura Comercial y Crecimiento Económico en Perú y Latinoamérica 1950-2014", desarrollado en la ciudad de Huancayo para optar el título de Economista trata de determinar cuán importante es el comercio internacional como factor determinante para el crecimiento, para lo cual emplea como metodología la econometría a través de la realización del modelo de datos panel, con lo cual concluye lo siguiente: El crecimiento económico es afectado positivamente por las exportaciones per cápita real, las importaciones per cápita real y el nivel de precios de las exportaciones, efecto totalmente contrario a las fluctuaciones del tipo de cambio (efecto negativo).

Ríos (2018) en su investigación titulada “Principales Determinantes de la Balanza Comercial Peruana, durante los años 2007-2017” para obtener el título de Economista de la universidad Continental de Huancayo, en su hipótesis busco verificar la existencia de la causa e impacto negativo-positivo entre el tipo de cambio (real), la balanza comercial y el producto bruto interno, no existiendo causalidad con el PBI peruano entre los años 2007 al 2017, así mediante una investigación no experimental de carácter longitudinal describe e interpreta la relación de sus variables, se contrasta y se llega a la siguiente conclusión; el tipo de cambio real bilateral tiene un impacto positivo y significativo en la balanza comercial, también se demostró a través de la prueba para determinación de causalidad de Granger la existencia de una relación causal entre el tipo de cambio bilateral y el Producto Bruto Interno de Estados Unidos durante el período que comprende la investigación, así mismo, la prueba también evidencio que no se genera causalidad del Producto Bruto Interno de Perú para con la balanza comercial presentando una probabilidad de (0.2791) superior al p-valor de 5%.

Cabanillas (2016) elaboro su tesis “ El Tipo de Cambio Real y su Influencia Sobre las Exportaciones netas del Perú, período 1994-2014”, realizada para obtener el título de Economista entregado por la universidad Cesar Vallejo en el 2016, su investigación tuvo como principal objetivo determinar la influencia del tipo de cambio real sobre las Exportaciones Netas del Perú durante el período que comprende los años de 1994 hasta 2014, para lo cual aplico el método hipotético deductivo con un diseño no experimental, transversal, concluyendo en que se da la existencia de influencia entre el tipo de cambio (real) y las exportaciones netas de economía peruana.

Vásquez (2000) desarrolla su trabajo “Política Arancelaria y Balanza Comercial en el Perú: 1980-1998”, el cual tiene como objetivo analizar la relación que teóricamente existe entre el saldo de la Balanza Comercial y las tasas arancelarias del período estimado en estudio, para ello empleara el método histórico con datos provenientes de fuentes confiables como lo son las entidades del Banco Central de Reserva del Perú - BCRP y el Ministerio de Economía y Finanzas - MEF, así mismo, para una especificación de la incidencia se emplearse el Software Econometric Eviews, llegando a la conclusión que las tasas arancelarias fueron las principales condicionantes del saldo de la balanza comercial a un nivel de significancia del 5%.

## 2.2 Bases Teóricas

### 2.1.1 Crecimiento económico.

El crecimiento no es más que el incremento la producción de bienes y servicios en un tiempo y espacio determinado, el indicador estándar utilizado en coordinación con los países es el Producto Bruto Interno (PBI) el cual es un indicador económico que mide estas variaciones de producción total a través de sus variables y estos de sus sub variables representados cuantitativamente en millones de soles.

Sin embargo, esta variable aparentemente fácil de definir tiene sus inicios con los grandes economistas como Adam Smith, John Maynard Keynes, David Ricardo, Schumpeter entre otros celebres, más que en la definición se centraron en determinar cuál serían las causas o la receta que podría hacer que una economía obtuviera una estabilidad economía a través de un crecimiento constante y controlado.

Según Fernández (2006) en su libro “Principios de Política Económica: Ejercicios de test y cuestiones resueltas” lo estaría definiendo como el incremento del PNB o del PIB potencial producida en una zona determinada. Así se entiende que en otros países no solo el PBI se considera como indicador, sino que PNB o el PIB son indicadores macroeconómicos que se usa más si en el país se quiere medir el crecimiento; es un país, por lo general, desarrollado el cual recibe remesas enormes consideradas ganancias provenientes de otras economías.

Para Larraín (2002) no solo basta con que esta economía crezca, sino que el crecimiento económico debe de considerarse como un incremento sostenible de lo que produce una economía en el tiempo. De esta forma no sería suficiente con que una economía crezca, sino que dicho crecimiento debe de ser permanentemente ya que cada año a cada día la población crece y no es difícil de saber que la producción y las necesidades por nuevos individuos también, por tal sentido es necesario que las variables o variable que ayudan al crecimiento sean estimulados correctamente. Todo esto nos lleva a la necesidad de poder gestionar adecuada y eficientemente los bienes y servicios que se estén produciendo.

El crecimiento como se dijo, es una característica de la economía de un país sin embargo la única forma de poder medirlo y controlarlo (Utilizado en el Perú), es a través de su variable e indicador macroeconómico Producto Bruto Interno conocido como él (PBI). El PBI es un indicador monetario del valor total de Bs y Ss. finales que se producen en una economía en un determinado tiempo (MEF, 2019).

Según el Banco Mundial (2017) el PBI se convierte en el indicador estándar aceptado por todos los países para medir la situación económica y en parte el desarrollo social. “Habitualmente se

mide en porcentajes de aumento del Producto Interno Bruto Real, o PIB" (Guillen, Badif, & Garza, 2015, p. 140)

**A. Producto Bruto Interno (PIB)**

Como se dijo, este indicador macroeconómico nos mostrara la cantidad total que un país esté produciendo expresado en millones de soles o dólares cualquiera que fuera el caso. Así se dice que son bienes y servicios por lo que no solo se estarían tomando en cuenta los bienes materiales sino que se consideran los servicios que son intangibles pero que si es necesario cuantificarlos como producción final como productos terminados ya que si consideráramos cuantificar los insumos que son parte del bien final caeríamos en un error de doble contabilidad, de una economía referido a un país porque se trata de saber cuánto ha producido todas las empresas dentro del territorio de este y llegando al último porque en un tiempo determinado pues es para facilitar su medición y así analizar su variaciones en el tiempo (crecimiento), por lo general se estima en trimestres o anuales (Economía y Desarrollo, 2016).

Una vez entendido la definición pasaremos a indagar más las formas de medición de este indicador. Según en MEF (2019). Existen tres armas de poder calcular en PBI que en los resultados son iguales, lo que significa no importa la forma sino el comportamiento de las fuentes (variables) que se estén considerando para estimarlo. Las instituciones encargadas de estimar este indicador como BCR, INEI y MEF utilizan estos tres métodos descritos a continuación:

- **Método del Ingreso**

Consiste en sumar el total de ingresos de las personas, empresas y del estado considerados como impuestos menos las subvenciones, si queremos calcular el PBI por este método es importante distinguir y tener en cuanta tres variables y sus definiciones. La primera variable corresponde a los trabajadores en forma de renta del trabajo, la segunda variable refiere el estado en forma de impuesto indirecto (IVA) y la tercera variable a las empresas en forma de beneficios (MEF, 2019).

La razón por la que este método tiene optima aceptación es porque el dinero que las empresas reciben por la transacción de sus bienes y servicios tienen que llegar a parar a algún lugar, y así todo lo que no estarían gastando en salarios, interés se convierte en utilidades para la misma (Krugman & Wells, 2007, p. 166).

$$\mathbf{PIB = Rs+(Ts - Sp) + EBO}$$

Rs = Remuneración de asalariados
Tp = Impuestos a la producción
Sp = Subsidios a la producción
EBO = Excedente bruto de operación

Este método consiste en hacer una sumatoria del total de todos los ingresos que conforman el ingreso interno bruto a la que también se le conoce como Valor Agregado Bruto de una economía, a si este método comprende variables como remuneración de los asalariados, los impuestos netos aplicados a la producción, el consumo del capital fijo, el excedente de explotación y el ingreso mixto así como se refirió con anterioridad, esta manera de calcular el Producto Bruto Interno se enfoca desde una perspectiva del

ingreso o también llamado valor agregado que se genera durante el proceso de producción de un bien o servicio.

**PBI = YIB = R + T + CKF + YM + EE**

R: Remuneración de asalariados
T: Impuestos netos de la producción
CKF: Consumo de capital fijo
YM: Ingreso mixto
EE: Excedente de explotación

Valdez (2006) afirma que se tiene que mencionar que el termino YIB al que se considera igual que el PBI desde una perspectiva del ingreso, desprende además de esto, otros términos de la macroeconomía como Producto Bruto Interno a costo de los Factores – PBIcf, que no es más que el Producto Bruto Interno a precio de mercado - PBIpm sin considerar los impuestos netos aplicados a la producción.

PBY(f) = PBI – Tn

También se presenta al Producto Neto Interno – PNI, que resulta de corregir el PBI por el consumo de capital fijo.

PNI = PBI – CKF

Y por último al Producto Neto Interno a costo de los factores – PNIf, conocido también como como el Ingreso Interno Neto - YIN o Ingreso Interno – YI.

- **Método del Gasto**

Para Valdez (2006) viene a ser la contabilidad del consumo de las instituciones del estado peruano que están dedicadas al servicio de la población y sus familias, en donde se tiene que sumar el consumo que hace el gobierno que se conoce como consumo público, la inversión como formación bruta de capital y las exportaciones menos las importaciones (exportaciones netas).

Este medio para cuantificar el PBI tiene una forma de cuantificación de los productos que están terminados. A través de esta forma de medición se presenta otros conceptos como la Oferta Agregada (OA) que resulta de sumarle las importaciones al PBI.

**OA = PBI + M**

Y también está la demanda agregada (DA) que es la demanda final de bienes y servicios, que viene a ser el la sumatoria de la totalidad del consumo privado y público más la formación bruta de capital y las exportaciones

**DA = C + G + I + X**

Este último concepto se desprende de analizar el cálculo de PBI por la modalidad del gasto es la demanda final interna (DFI) compuesta por el consumo privado-público y la formación bruta de capital o inversión de capital bruto.

**DFI = C + G + FBK**

El Producto Interno Bruto calculada por el método del gasto, se determina por las compras de bienes y servicios finales que se realiza. El método del gasto agregado para calcular el PIB, evita la contabilidad doble al no considerar las ventas de suministros y materiales que son usados como insumos para la producción de productos finales. (Krugman & Wells, 2007). De esta manera, el PBI se presenta como desagregación de estos conceptos a raves de la presentación ecuacional siguiente:

$$\mathbf{Y=C+I+G+XN}$$

Y = Producción total = Gasto total
C = Gasto en Consumo
I = Gasto en Inversión
XN= Gasto en Exportaciones Netas

- **Método del Valor Agregado**

Esta forma de medir el PBI está enfocada desde una perspectiva de la oferta lo que significa determinar cómo los bienes y servicios llegan al círculo económico así este método amerita que se le sume los impuestos ya que en el proceso de producción en la que intervienen los insumos no se le suman estos impuestos, la particularidad de esta medición es que permite tener un diagnóstico del comportamiento de los sectores productivos para así poder tomar decisiones políticas que estén relacionadas a mejorar la productividad de estas. (Valdez Caro, 2006).

Mediante este método se calcula el Producto Bruto Interno de la sumatoria de todos los valores agregados en el proceso de producción de los sectores de producción. El

MEF (2019) refiere que es el valor que una empresa le agrega en bienes intermedios para evitar que se cuenten dos veces.

Este método es la más larga a la hora de ser desagregada ya que contiene todos los sectores productivos mostrándonos así dos componentes; la cantidad y el precio del producto, por otro lado, si uno desea saber si una economía crece o no, es necesario quitarle el valor corriente determinando a si se evidenciaría el verdadero crecimiento económico (INEI, 2018).

En el día a día el estado recibe por cada producto vendido a través de los impuestos aplicados a todo tipo de producción ya sea tangible o no, sin embargo, las empresas o empresarios también reciben beneficios de estos a través de las subvenciones, por consiguiente, el valor agregado que se le da a cada producto es determinado por la resta entre el valor bruto con la materia prima. Teniendo en cuenta esto la ecuación del PBI seria:

$$\mathbf{PBI = \sum VAB + tp}$$

PBI: producción total de bienes y servicios
**V**AB: Valor agregado bruto
Tp: Impuestos

En el Perú la Producción nacional total viene experimentando una tendencia positiva más aun en la última década así desde inicios del año 1990 que presentaba un PBI DE 151.492 millones de soles, paso a 514.821,49 millones de soles cifra

importante ya que la variación porcentual promedio por años seria de 4,33% anual (BCR, 2019).

**Tabla 1: Registro Histórico de la Producción Total del Perú**

| Año | variaciones % reales - PBI | PBI |
|---|---|---|
| 1990 | -4,98 | 151.492,00 |
| 1991 | 2,22 | 154.854,00 |
| 1992 | -0,54 | 154.017,00 |
| 1993 | 5,24 | 162.093,00 |
| 1994 | 12,31 | 182.043,67 |
| 1995 | 7,41 | 195.535,99 |
| 1996 | 2,80 | 201.009,29 |
| 1997 | 6,48 | 214.028,29 |
| 1998 | -0,39 | 213.189,99 |
| 1999 | 1,49 | 216.376,74 |
| 2000 | 2,69 | 222.206,71 |
| 2001 | 0,62 | 223.579,58 |
| 2002 | 5,45 | 235.772,95 |
| 2003 | 4,16 | 245.592,61 |
| 2004 | 4,96 | 257.769,79 |
| 2005 | 6,29 | 273.971,15 |
| 2006 | 7,53 | 294.597,83 |
| 2007 | 8,52 | 319.693,00 |
| 2008 | 9,14 | 348.923,00 |
| 2009 | 1,05 | 352.584,02 |
| 2010 | 8,45 | 382.380,00 |
| 2011 | 6,45 | 407.051,98 |
| 2012 | 5,95 | 431.272,99 |
| 2013 | 5,84 | 456.448,72 |
| 2014 | 2,41 | 467.432,80 |
| 2015 | 3,31 | 482.889,58 |
| 2016 | 4,04 | 502.410,70 |
| 2017 | 2,47 | 514.821,49 |

Fuente: Base de datos del BCR

### 2.1.2 El comercio exterior.

A principios de los años, las teorías económicas referentes al comercio se desarrollaban entorno al proteccionismo comercial, de esa forma se mantenía altos niveles de aranceles y múltiples barreras no arancelarias que lo único que hacían era aislar a las economías de los países optando así por un mercado industrial antes de preferir un desarrollo externo. Ya casi terminando la segunda guerra mundial el comercio internacional se ve más estimulada en ese entonces se crea el Acuerdo General de Aranceles y Comercio con sus siglas en inglés GATT cuya finalidad era de eliminar los aranceles y reducir las barreras comerciales con el objetivo de incrementar el intercambio comercial. En las últimas décadas se ha registrado un impresionante incremento de esta actividad económica el cual incluso ha logrado superar al incremento de la producción total de todos los países juntos (Online, 2016).

Esta actividad económica realizada a niveles macroeconómicos beneficia a muchos países, haciendo que cada país pueda especializarse en el mejor producto que pueda producir según sus sectores productivos además de mejorar el uso de los recursos.

Para el Perú el comercio internacional se dio inicios en la década de los 90, ocupa así una posición relevante en la economía peruana como generador de divisas además de los ingresos y el empleo. Según Ponce y Quispe (2016) las exportaciones peruanas se habrían triplicado así llegaron para el año 2018 como el 25% del total del PBI, este resultado se da cuando las exportaciones superan a las importaciones ocasionando una balanza comercial positiva sin embargo Según Ponce y Quispe afirman que a pesar que se experimenta un incremento considerable de este, su composición no ha logrado mayores cambios, así se entiende que hasta la actualidad los que se

benefician exportando en mayor cantidad son los productos tradicionales con menor valor agregado.

## A. Costos y beneficios del comercio internacional

Al parecer no todo sería color de rosa al realizarse un acuerdo comercial ya que en muchos casos los intereses económicos propios de cada país se anteponen a los intereses de toda la población humana, así Cornejo Ramírez (2008) señala que potencias como los EE.UU. firman TLC con países sub desarrollados que poseen grandes reservas de materia prima tratando de conseguir mediante la firma de estos lo que no pueden conseguir con los acuerdos y normas que dicta la Organización Mundial de Comercio OMC. Para Estados Unidos fue primordial implantar su hegemonía en los países latinos antes que llegue la influencia europea y China. De esta forma es evidente suponer que en un acuerdo comercial en el que se considera intercambiar ciertos productos uno saldrá más beneficiado que el otro si se considera que el que exporta lo hace con bajo valor agregado e importara su productos con alto valor agregado, entonces ya que uno será más competitivo que el otro y no importa que un país tenga lo que el otro no y así poder intercambiarlo sino que tarde o temprano todos somos competencia y en tal sentido jamás se querrá que la competencia mejore.

A diferencia de las súper potencias, los países latinos si mantienen más que un interés político y estrategia un interés económico comercial buscando así promover la inversión, el empleo además de tratar temas como el narcotráfico o la migración dentro de sus territorios.

Para el Perú es una gran oportunidad de poder vender su producto a un mercado 180 veces más grande que su propio mercado. El mercado peruano solo es de 28 millones de personas con el ingreso promedio de 2 mil dólares anuales a diferencia de Estados Unidos cuyo mercado haciende a 280 millones de personas que poseen un ingreso promedio de 35 mil dólares por año, de esta manera el Perú solo podría mejorar económicamente creando más empresas, generar más empleo, mejorar sus ingresos e incrementar su producción si este último ingresan a mercados como los de EE.UU. (Cornejo Ramirez, 2008).

Así los objetivos de la nación peruana de forma puntual serian tres la primera es de fortalecer la integración peruana al mundo lo cual es vital para una economía como la nuestra el segundo, la segunda incrementar los flujos de inversión ya sea que venga del extranjero o nacional y por último la de generar una mayor eficiencia económica teniendo un mejor control en los factores de producción. El gran detalle que se debe de tener para analizar un TLC es que se trata de un intercambio en la cual se debe procurar que lo que demos no sea mayor que el que recibiremos y así obtener mayores beneficios, costo de oportunidad, como señalan los economistas.

La principal desventaja que se tendría que analizar seria la asimetría que hay entre los países, así tendríamos en mente a países con un alto grado de desarrollo económico, político y social y lo otro sería los países sub desarrollados con presencia de pobreza y limitaciones primarias. Otra desventaja que se tendría en un acuerdo no asimétrico es en las limitaciones con la demanda importable ya que los países desarrollados demandan grandes volúmenes de productos con altos grados de calidad siendo estos más costosos de elaborar por las condiciones limitantes de los factores productivos.

**B. Perú - Exportaciones e Importaciones**

En la actualidad el Perú viene siendo el 52ª economía de exportación en el mundo, para el año 2016 el PBI peruano llego a 192 miles millones de dólares americanos de esta manera sus importaciones alcanzaron 36,9 miles de millones de dólares mientras que sus importaciones llegaron a 36,1 miles de millones de dólares el cual le genero un saldo comercial positivo de 819 millones. Así mismo las principales exportaciones siguen siendo de minerales como el cobre, también el oro, petróleo, zinc entre otros, y los productos mayores importados son el petróleo refinado automóviles equipos de radiodifusión computadoras entre otros. Por otro lado, como destino principal de nuestras exportaciones se tiene a China en el primer lugar seguido de los Estados Unidos, Suiza, Canadá, Corea del Sur. Así como nuestra principal fuente de importaciones se da de países como China, Estados Unidos, Brasil, México y Chile (OEC, 2017).

Según Superintendencia Nacional de Admisión Tributaria (SUNAT, 2018) al cierre del año 2017 el monto de las exportaciones llegó a 44.238 millones representando así un crecimiento de 21,8% respecto al año 2016. En este se muestra que las exportaciones tradicionales del 2017 alcanzaron a llegar a 32,777 millones representando así un crecimiento de 29,0% respecto al 2016. De la misma manera, las exportaciones no tradicionales, pero con alto valor agregado en referencia con nuestro país llegaron a 11,340 millones de dólares para ese año teniendo un aumento de 4,9% más en comparación con el 2016.

Por otro lado, las importaciones CIF para el año 2017 cerraron con 39.793 millones de dólares representando así un incremento del 10% en comparación al año anterior en

consecuencia más por la importación de materia prima y los bienes de consumo representado por el 26,3% del total importado, los bienes de consumo alcanzaron a llegar a 9.415 millones en el 2017 ocasionando un aumento de 8,6% respecto al año anterior. De igual manera las importaciones de las materias primas y los productos intermedios alcanzaron a llegar a 18.567 millones para ese año ocasionando una variación de 17.7% en comparación con el 2016 (SUNAT, 2018).

**Tabla 2: Perú: Intercambio comercial 2006-2017 millones de soles**

| Sector/Empresa | | | | ACUMULADO | | VARIACION | | ESTRUCTURA | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | **2016** | **2017** | **ABS.** | **PORC.** | **2016** | **2017** |
| **Exportación definitiva** | 1 | Tradicional | Minero | 21.045,33 | 26.809,18 | 5.763,85 | 27,39% | 29,81% | 32,68% |
| | | | Pesquero | 1.269,25 | 1.788,26 | 519,01 | 40,89% | 1,80% | 2,18% |
| | | | Petróleo y gas natural | 2.216,70 | 3.357,91 | 1.141,22 | 51,48% | 3,14% | 4,09% |
| | | | Agrícola | 877,24 | 822,01 | -55,23 | -6,30% | 1,24% | 1,00% |
| | | Tradicional | | 25.408,52 | 32.777,37 | 7.368,85 | 29,00% | 35,99% | 39,96% |
| | | No tradicional | | 10.811,37 | 11.340,91 | 529,54 | 4,90% | 15,31% | 13,83% |
| | | Otros | | 90,10 | 119,67 | 29,58 | 32,83% | 0,13% | 0,15% |
| | | | | **36.309,99** | **44.237,95** | **7.927,96** | **21,83%** | **51,43%** | **53,93%** |
| **Importación para el consumo** | 0 | | Bienes de consumo | 8.672,00 | 9.415,13 | 743,13 | 8,57% | 11,74% | 10,96% |
| | | | Materias primas y productos intermedios | 15.779,16 | 18.566,97 | 2.787,81 | 17,67% | 20,99% | 21,36% |
| | | | Bienes de capital y materiales de construcción | 11.692,74 | 11.763,25 | 70,50 | 0,60% | 15,84% | 13,73% |
| | | | Diversos | 3,82 | 18,47 | 14,66 | 383,76% | 0,00% | 0,02% |
| | | | | 36.147,73 | 39.763,82 | 3.616,09 | 10,00% | 48,57% | 46,07% |
| | | | | **36.147,73** | **39.763,82** | **3.616,09** | **10,00%** | **48,57%** | **46,07%** |

Fuente: Base de datos de la SUNAT.

### C. La Balanza Comercial

Según el BCR (2019), es el registro del intercambio de bienes y servicios que desarrolla un país con el exterior y su saldo viene a ser la diferencia entre los ingresos de las exportaciones y los gastos de las importaciones. Al resultado de la diferencia de estas variables se le conoce como ingresos por exportaciones netas. Entonces la balanza comercial no es más que la diferencia de las exportaciones menos las importaciones

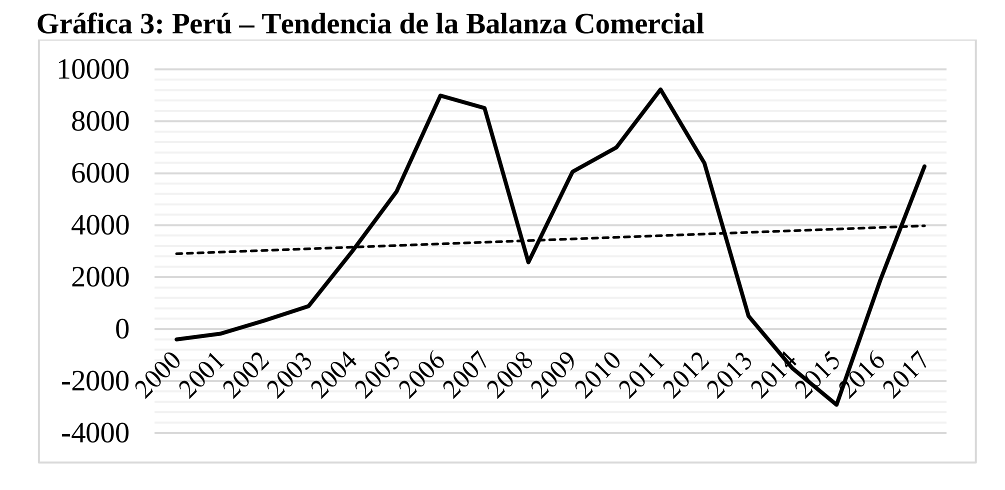
realizadas en un país o ciudad durante un determinado tiempo, así dependiente del resultado es posible obtener un déficit o un superávit dependiendo si los resultados fueron positivos o negativos. Hablar de balanza comercial induce obligatoriamente hablar de exportaciones e importaciones.

**Tabla 3: Registro Histórico de la Balanza Comercial de Perú y el Mundo**

| Año | Exportaciones | Importaciones | Balanza Comercial |
|---|---|---|---|
| 2000 | 6.954,91 | 7.357,57 | - 402,66 |
| 2001 | 7.025,73 | 7.204,48 | -178,75 |
| 2002 | 7.713,90 | 7.392,79 | 321,11 |
| 2003 | 9.090,73 | 8.204,85 | 885,88 |
| 2004 | 12.809,17 | 9.804,78 | 3.004,39 |
| 2005 | 17.367,68 | 12.081,61 | 5.286,08 |
| 2006 | 23.830,15 | 14.844,08 | 8.986,07 |
| 2007 | 28.094,02 | 19.590,52 | 8.503,50 |
| 2008 | 31.018,48 | 28.449,18 | 2.569,30 |
| 2009 | 27.070,52 | 21.010,69 | 6.059,83 |
| 2010 | 35.803,08 | 28.815,32 | 6.987,76 |
| 2011 | 46.375,96 | 37.151,52 | 9.224,44 |
| 2012 | 47.410,61 | 41.017,94 | 6.392,67 |
| 2013 | 42.860,64 | 42.356,18 | 504,45 |
| 2014 | 39.532,68 | 41.042,15 | -1.509,47 |
| 2015 | 34.414,35 | 37.330,79 | -2.916,44 |
| 2016 | 37.019,78 | 35.131,62 | 1.888,16 |
| 2017 | 44.917,62 | 38.651,85 | 6.265,77 |

Fuente: Base de datos del BCR

**Gráfica 3: Perú – Tendencia de la Balanza Comercial**




Fuente: Elaboración propia (base de datos del BCR-Perú

### 2.1.3 El tipo de cambio real[6].

Empezaremos mencionando que le tipo de cambio real cuya expresión se da como: q = ep * 1p, viene a ser la cantidad de los bienes de un estado que se estarían necesitando para la adquisición de un bien del exterior. Si el tipo de cambio real es muy elevado, estaría significado que se necesitarían de muchos bienes nacionales para poder adquirir los bienes del extranjero, específicamente refiriéndonos a los dos países involucrados en la transacción. Este concepto también se podría decir, se necesita pocos bienes extranjeros para poder hacerse de un bien nacional (Perú), lo que significa que el tipo de cambio real estaría depreciado en comparación con el del extranjero, lo que hace suponer que los bienes nacionales son baratos.

si se considera la apreciación nominal (expresión en soles), esto estaría significando que se necesita menos soles peruanos por unidades de monedas de un país extranjero en este ejemplo EE.UU. La divisa extranjera o moneda extranjera, se presenta más barata en comparación con la moneda nacional (sol peruano). Sin embargo, una apreciación real estaría significando que se

[6] JOSÉ DE GREGORIO (2007). Macroeconomía teoría y políticas. PP. 177-191.

requiere menos bienes nacionales / unidad de bienes del exterior; con lo que se concluye que el bien extranjero comparado con el bien nacional, este se hace más barato, interpretándose, en primer lugar, que cueste menos producir, considerando los recursos nacionales que los extranjeros. La segunda opción está asociada con la competitividad lo que significaría que los bienes nacionales se están volviendo más caros, y por tanto se convierten menos competitivos; por otro lado, si el incremento de los precios de los bienes nacionales está sujeto a un incremento de la productividad del país, esto no traería una pérdida de competitividad. Este suceso se explica a que los bienes transables tendrían precios elevados ya que los salarios de los trabajadores en ese lugar, son más caros como resultado de una productividad de su economía lo que significa que, aunque los bienes transables mantengas sus precios iguales en el mundo, el salario más alto lo tendrá el país cuya productividad es mayor sin la necesidad de tener incrementos en su competitividad. Pero, si seda el hecho de que los salarios y precios son elevados en una economía de un país por fallas de mercado que controlables y no controlables, esto traerá como consecuencia que los productores de ese país disminuyan su competitividad.

### A. Paridad del poder de compra (PPP)

según la teoría de la paridad del poder de compra – PPP, este menciona que, a largo plazo, el precio de todos los bienes llegaría a ser igual en cualquier economía del mundo, en pocas palabras, el arroz en Perú tendría el precio igual EE.UU., esto se ejemplifica a través de una ecuación matemática que se presenta a continuación:

$$P=eP^*$$

De esta manera el tipo de cambio real no presentaría variación, lo que se conoce como la versión "en niveles" de la paridad del poder de compra. evidentemente que este escenario solo es ficticio ya que para que tal situación sede, se tendría que sustentar la existencia de aranceles diferenciados establecidos para un bien entre países, lo que es imposible por la presencia de costos de transporte como uno de estos que justifican que dicha relación jamás se realice

Otra versión de esta teoría sostiene que los cambios porcentuales que se realizan de los precios de un producto en el extranjero vienen a ser igual a los cambios porcentuales del mismo producto en el extranjero, esta expresión se representa matemáticamente así:

$$P^{\wedge}=e^{\wedge}+P^{\wedge}*$$

Para este caso se está considerando que los precios de un producto pueden variar considerando diversos mercados, considerando que las variaciones de precios en un mercado se estarían transfiriendo de forma proporcional al otro mercado. Este supuesto teórico de neutralidad nominal de precios, puesto que todos los cambios del tipo de cambio nominal se estarían transmitiendo de uno a uno sin poder cambiar el tipo de cambio real.

Los errores de esta teoría se dan en periodos de tiempo considerables, queque en periodos de tiempo muy extensos (un siglo), se tiene que los precios de los productos de los países convergen, lo que no ocurriría en periodos de tiempo relativamente cortos como lo que se plantea en este estudio. Sin embargo, considerar la inutilidad de esta teoría sería un error, puesto que diversos bancos dedicados a inversiones y analistas, para evaluar la sobrestimación o subestimación de una moneda, necesariamente observan las estimaciones del PPP. La comparación en países desarrollados la metodología estaría consistiendo a la elección de un

determinado tiempo o considerando el promedio del tipo de cambio real de un buen grupo de años, lo que sería el tipo de cambio real de la paridad para del poder de adquisición. Por lo regular se considera el promedio de un número considerable de años, al que se le compara el tipo de cambio vigente con el tipo de cambio real (equilibrio) que se está dando entre los países desarrollados considerados para el caso basándonos así al PPP, indistintamente que la teoría tenga problemas de tipo predictivo de corto, mediano y largo plazo respecto al tipo de cambio.

la razón de por qué el PPP no ese estaría cumpliendo, se da porque en diversos países los productos difieren uno del otro, al cual también se le considera que los hábitos de consumo son diferentes.

**B. El tipo de cambio real, exportaciones e importaciones**

Teniendo en consideración la definición del tipo de cambio es visible darse cuenta que este repercute sobre los niveles de exportación e importación que realiza un determinado país con el resto de países del mundo

para sustentar el análisis estamos considerando que la economía de un país está produciendo bienes homogéneos cuyo precio está establecido, a su vez el exterior nos brinda bienes con un precio de la moneda nacional, la expresión del PIB se dará se la siguiente manera:

$$PY = P\ (C+I+G+ X)-eP^*M$$

Lo que también se podría expresar en términos de bienes nacionales a través de la siguiente ecuación:

$$Y=C+I+G+X-qM$$

Si se observa se dará cuenta que la expresión de las exportaciones netas se da de esta forma:

$$XN=X-qM$$

Se hace necesario la corrección al considerar que en los hechos los precios difieren. Si se tiene el caso que los precios de todos bienes importados se consideran iguales costando lo mismo, en este caso se aplica el PPP, en donde se tiene que PM=eP*, sin embargo, por parte de las exportaciones este hecho se complica. El bien en donde un país estaría gastando contempla los bienes nacionales y también extranjeros, bajo este supuesto la expresión de la demanda agregada podría expresarse de esta forma:

$$P(C+I+G) +P_X X - eP^*M.$$

Estos supuestos no hacen más que complicar más los conceptos y análisis de la investigación el cual será mejor estudiada más adelante, desde ya se considera que cuando existen cambios, esto no solo se refiere al volumen de las importaciones y exportaciones, sino a los cambios y el valor de las exportaciones netas puesto que las importaciones también sufrirán cambios. A continuación, se mostrará como el tipo de cambio real estaría ingiriendo en la capacidad de intercambio comercial

a. **Exportaciones**

A la demanda que el resto del mundo hace por los bienes nacionales que se producen en un país se le considera exportaciones. Este al igual que cualquier otro bien mantienen una

dependencia del nivel de precios y el ingreso disponible del demandante. de esta manera se aplica la ley de demanda de la teoría económica, en donde si el precio al que están los bienes nacionales baja, e exterior estaría demandando una mayor cantidad de lo habitual de estos. esto se explica por un incremento del tipo de cambio real en donde su incremento causa que se pueda acceder a menos bienes extranjeros para poder comprar un bien nacional, al realizarse este hecho la demanda de los bienes nacionales sufra un incremento, lo que genera un incremento de las exportaciones. también se tiene un incremento de las exportaciones si se da un incremento de los ingresos de los demandantes, bajo estos supuestos la expresión seria:

$$\mathbf{X=X\ (q,\ Y^*)}$$

Es posible considerar otros supuestos para ver las variaciones en las exportaciones, puesto que existen como la presencia de los subsidios que el estado realiza lo que se traduce como en un apoyo para los productores, las trabas de la burocracia comercial pudieran disminuirse, en fin. esta herramienta efectuada por el estado como una política comercial, son menos aplicados ya que actualmente estarían siendo prohibidas por la Organización Mundial del Comercio, en donde un mal uso de estos atraería sanciones comerciales para el país que aplico dicha medida.

Sobre la dependencia de las exportaciones respecto a los ingresos, este hecho está justificado al considera que el bien que se está exportando será también consumido dentro del territorio en donde se produjo. Se está considerando que las exportaciones son un bien consumido solo en el exterior por ser relativamente competitivo y al hecho de un incremento de los ingresos de los trabajadores locales, este bien podría verse incrementado

en su consumo de forma local, lo que reduciría la disponibilidad para enviar al exterior (exportar).

$$\partial X/\partial Y < 0$$

b. **Importaciones**

Si se toma el caso de las importaciones, al considerar la aplicación lógica notamos una similitud de manera inversa a la definición anterior. de esta manera cuando el tipo de cambio se ve incrementado, el productor nacional necesitara más bienes nacionales para poder hacer de un bien extranjero. Ante un incremento de los ingresos de los trabajadores de un país, estos incrementan la demanda de cualquier bien lo que se asume que también estarían comprando bienes extranjeros (importación).

Bajo el supuesto de un arancel, el precio del bien que se está importando ya no sería eP* sino la expresión seria eP*(1+t). si los aranceles sufren incrementos para el comprador o consumidor local, así no sea para el país, el costo del producto o bien importado también se incrementa; por consiguiente, la demanda de este bien se verá disminuida. A este precio que lo llamaremos relativo suele llamárselo también como tipo de cambio sujeto a la importación

Los determinantes de las importaciones se pueden resumir a través de la siguiente expresión ecuacional:

$$\mathbf{M = M\ (q^{-}, Y^{+}, t^{-}, \ldots\ )}$$

La dependencia de las exportaciones netas será de:

$$XN = XN\ (q^{+},\ Y^{*+},\ Y^{-},\ t\ ^{*+})$$

Es en esta parte en donde el contraste del valor y el volumen se hace relevante, la siguiente ecuación muestra que sucede cuando q se incrementa:

$$XN = X\ (q,\ Y^{*}) – QM\ (q,\ Y)$$

Considerando la expresión anterior, incrementos en las exportaciones en simultaneo con disminuciones en las importaciones, si las X como también las M no varían, lo que se genera es que las exportaciones netas disminuyan puesto que el costo de importar se incrementa. Mientas las exportaciones e importaciones no reaccionen, el efecto generado por el volumen del bien tomaría notoriedad. este suceso se expresa a traves de dos conceptos:

- **La curva J:** Hace referencia a la balanza comercial respecto y su forma de evolución durante una depreciación, En esta representación gráfica, en un principio se estaría deteriorando el producto por efecto del precio, que después sufre cambios positivos en la medida que los volúmenes de producción respondan.

- **Condiciones de Marshall-Lerner:** Representa a los valores mínimos que estarían presentando las exportaciones/importaciones en función al tipo de cambio real para que luego las exportaciones mejores al momento de que el tipo de cambio real sufra una depreciación.

La demostración de manera analítica en donde se requiere que, al sumar ambas elasticidades, de las exportaciones y de las importaciones debieran llegar a uno (supuesto de equilibrio comercial). Haciendo la suposición que se cumpla la condición de Marshall-Lerner, dado que este hecho en algún momento siempre se llaga dar, puesto que los supuestos no son del todo irreales.

c. **El tipo de cambio real de equilibrio**

El tipo de cambio real en condición de equilibrio, en donde se asocia a un nivel de exportaciones netas. El nivel de ahorro de manera extrema es determinado bajo las decisiones que se tiene del ahorro y de las inversiones. Se considera que el ahorro extremo viene a ser un déficit de la cuenta corriente cuya expresión matemática se presenta como:

$$SE = - CC= - XN + F$$

Al conocer el equilibrio de ahorro e inversión es posible estimar el déficit de la cuenta corriente y a partir de este establecer el tipo de cambio real con presencia de este déficit, lo que se entiende q estimar el tipo de cambio real que estaría induciendo las exportaciones y también importaciones igualando de esta manera a la representación anterior.

La manera más lógica de verlo, se da si consideramos que una economía mantendría su composición por la producción de bienes que el exterior desea o requiere y viceversa. Incrementos en el tipo de cambio real automáticamente transferirían recursos para producir de bienes transables (exportaciones e importaciones de competencia) desde los sectores de productos no transables. Por consiguiente, el equilibrio en el tipo de cambio real nos

muestra la cantidad de recursos disponibles que estarán dirigidos a los sectores productivos que producen bienes comercializados con el mercado externo a fin de causas un déficit en cuenta corriente. Si una economía mantiene pocos ahorros manteniendo altos niveles de inversión, este estaría teniendo altos déficit en su cuenta corriente y la manera para corregir esto es que el tipo de cambio real tenga que apreciarse.

Se precisa tener que aclarar algo. dentro de un modelo de equilibrio, el tipo de cambio real viene representada por una variable interna (endógena). El uso de las políticas económicas pudiera afectar este hecho; sin embargo, no es posible hacer elección del valor que deseáramos a diferencia de lo que se hace con el tipo de cambio nominal.

## 2.3. Definición de Términos Conceptuales

a. **Balanza comercial:** Está relacionado a la contabilidad nacional en donde se registran el total de exportaciones e importaciones en un tiempo determinado.

b. **Commodities:** Son productos que se transan como materia prima en el mercado externo, prácticamente sin tener valor agregado, existen commodities energéticos como el petróleo, de metales como el oro y agrícolas como el café.

c. **Crecimiento económico:** Aumento progresivo de la producción total de Bs. y Ss. de una economía (país) durante un tiempo determinado ya sea trimestral, semestral o anual, además existe diversas formas de ser estimadas pero los más usados en el Perú son el enfoque de gasto, producción e ingreso.

d. **Déficit comercial:** Resultado con cifras negativas de la balanza comercial el cual se da cuando las exportaciones totales son menores que las importaciones totales.

e. **Exportaciones netas:** Diferencia que resulta de las exportaciones menos las importaciones, mientras la balanza comercial sea positiva mejor será la economía de un país, ya que indica que las exportaciones son superiores a las importaciones.

f. **Exportaciones tradicionales:** Exportación de productos que son considerados como la mayor cantidad de Productos exportados si se le compara con los no tradicionales, sin embargo, también poseen menor valor agregado cuya exportación es prácticamente en bruto.

g. **Exportaciones no tradicionales:** Bienes y servicios que se transan en el mercado externo con un aumento en su valor agregado además de que en un principio histórico no se comercializaban al exterior o si lo hacían era en menor cantidad

h. **Globalización:** Hace referencia a la interdependencia económica de todos los países en el mundo como consecuencia de los múltiples bienes y servicios transados y de flujos de capitales internacionales.

i. **PBI:** Indicador macroeconómico con el que se puede saber la situación económica de un país en función a sus variaciones anuales, semestrales o mensuales en cuya cifra va representa la producción total de un país.

j. **Proteccionismo:** Doctrina economía en contraparte al liberalismo el cual aborrece la producción nacional frente a los competidores que vienen del exterior implementado

así políticas comerciales para hacer subir los aranceles y subsidiando a los productos nacionales.

k. **Arancel:** Tipo de impuesto o gravamen que se estaría aplicando a los productos que son importados o exportados.

l. **Tipo de cambio:** Es la relación que se da entre el valor de una divisa y otra, es decir cuántas monedas de un tipo de divisa se requieren para poder obtener una unidad de otra.

m. **Superávit comercial:** Resultado con cifras positivas en la balanza comercial en donde las importaciones totales son menores que las exportaciones totales.

## 2.3. Formulación de la Hipótesis

### 2.4.1. Hipótesis general.

Se tiene como hipótesis general lo siguiente:

El desempeño de la economía nacional, el comportamiento del tipo de cambio real y de los aranceles, determinan el comportamiento oscilante de la balanza comercial en el Perú, período 2006 al 2018.

### 2.4.1. Hipótesis especifica.

A. Existe una influencia positiva del desempeño económico nacional en la balanza comercial, período 2006 al 2018.

B. La influencia del tipo de cambio real se efectúa de manera positiva en el saldo de la balanza comercial en el período de estudio (2006 al 2018).

C. Existe una influencia positiva significativa de los aranceles en el comportamiento de la balanza comercial peruana, período 2006 al 2018.

# CAPÍTULO III
# METODOLOGÍA

## 3.1 Diseño Metodológico

La investigación a desarrollar será no experimental, así como también longitudinal y descriptivo ya que en primer lugar las variables que se utilizaran ya fueron elaboradas, de esta manera el contexto ya está determinado, de esa manera no podrá sufrir alteraciones; en segundo lugar, se pretende analizar el comportamiento en un determinado período de tiempo y por último se interpretara, función a los resultados, la relación que se estaría presentando entre las variables razón del estudio.

### 3.1.1 Tipo de Investigación.

El presente trabajo de investigación es de tipo básico y estará basada en un estudio no experimental ya que las variables independientes y dependientes ya ocurrieron, de la misma forma no podrá suceder ninguna manipulación de los datos.

### 3.1.2 Nivel de Investigación.

Concerniente al tipo de la investigación, esta reúne las características para considerarla como un nivel de estudio correlacional descriptivo y explicativo, tratando así de determinar qué relación tendrían las variables al observar el comportamiento de sus variables.

### 3.1.3 Diseño.

Teniendo en cuenta el problema general mantiene su afinidad con el enfoque mixto, se entiende que esta investigación está teniendo un diseño descriptivo correlacional, transaccional no experimental puesto que se está trabajando con una relación de series de datos cuantitativos en un determinado momento, estableciéndose así, la relación en función a la incidencia entre las variables que se están estudiando. Además, la finalidad del estudio es conocer la relación que tienen ambas variables objetos de estudio.

### 3.1.4 Enfoque.

El trabajo de investigación se desarrollará con un enfoque mixto comprendiendo así el enfoque cualitativo y cuantitativa bajo este hecho se estaría respondiendo a la pregunta: ¿Cuáles son los factores que estarían determinando y explicando el comportamiento de la balanza comercial en el Perú durante el período 2006 al 2018?

De esta manera se tendrá un contraste de los hechos históricos relevantes que comprenden los años de estudio.

## 3.2 Población y Muestra

### Población

El universo que comprenderá la investigación será toda la economía peruana representada por la Balanza Comercial (BC) el cual comprende las exportaciones e

importaciones (X. y M.) determinada por las series estadísticas brindadas por fuentes confiables de los años 2000 hasta los años 2017.

**Muestra**

La muestra para la investigación obtenida de manera transaccional y por conveniencia se considerará las series anuales de la Balanza Comercial el cual comprende las Exportaciones e Importaciones comprendidos para los años 2006 al 2018.

## 3.3 Operacionalización de las Variables e Indicadores

En función a un análisis de las bases teóricas y antecedentes se determina la siguiente Operacionalización de las variables dependiente e independiente para el presente estudio.

**Gráfica 4: Operacionalización de las variables**

| Variable | Definición Conceptual | Indicadores |
|---|---|---|
| Balanza Comercial (variable dependiente) | Está relacionado a la contabilidad nacional en donde se registran el total de exportaciones e importaciones en un tiempo determinado. | - Saldo de la balanza comercial |
| Producto Bruto Interno (PBI) (variable independiente) | Indicador macroeconómico con el que se puede saber la situación económica de un país en función a sus variaciones anuales, semestrales o mensuales en cuya cifra va representa la producción total de un país | - Tasa de crecimiento del PBI |
| Tipo de cambio real (TCR) (variable independiente) | Es una medida que indica el poder adquisitivo de una moneda frente a otra | - Tipo de cambio nominal<br>- Precio de las importaciones<br>- Nivel de precios |
| Arancel (TAR) (variable independiente) | Impuesto o gravamen aplicado en las transacciones comerciales de los bienes que son importados o exportados. | - Tasa arancelaria promedio |

Fuente: Elaboración propia en función al marco teórico

## 3.4 Técnicas e Instrumentos de Recolección de Datos

### 3.4.1 Técnicas a emplear.

***La observación***

Mediante este método se facilitará la obtención y análisis de los hechos en función a la base de datos extraídas de manera rápida y confiable en función a nuestras variables, de esta manera se tiene como principales fuentes importante al Banco Central de Reserva (BCR) y al Ministerio de Economía y Finanzas (MEF).

***Recopilación documental:***

Esta técnica facilitará la comprensión e interpretación de la información considerada en la base de datos utilizando así para un análisis artículos, informes, videos documentales, ensayos, entre otros

### 3.4.2 Descripción de los instrumentos.

Los instrumentos necesarios que se están considerando ser usados para la obtención de datos sintetizados a fin de poder ser interpretados y analizados en función al marco teórico es la utilización de los softwares: Excel y Eviews.

- Como las serias anuales de las variables en función al 2006-2018 necesitan ser ordenandos, se utilizará el Excel.

- Como la data cuantitativa de las variables necesitan ser contrastados y analizados en conjunto, se utilizará la herramienta del Excel y Eviews.

## 3.5 Técnicas Para el Procesamiento de la Información

Usando técnicas estadísticas, los datos serán ordenados y procesados en el software Excel de a fin de poder facilitar un mejor y más rápido análisis al ser analizados en bloque todas las variables del estudio.

El procesamiento de la base de datos será desarrollado por los Softwares Excel y Eviews con la finalidad de poder contrastar ambos resultados y dar más contabilidad a las conclusiones de la investigación.

Para el análisis e interpretación de los resultados, este se desarrolla de manera sistemática y objetiva con para ambas variables. Además, con el objetivo de tener una mejor comprensión y análisis, se considera como referencia el marco teórico llevado a un contexto histórico económico y así dar mayor veracidad y credibilidad a los resultados y conclusiones.

# CAPÍTULO IV
# RESULTADOS

## 4.1. Desempeño de la Economía Nacional período: 2006 - 2018

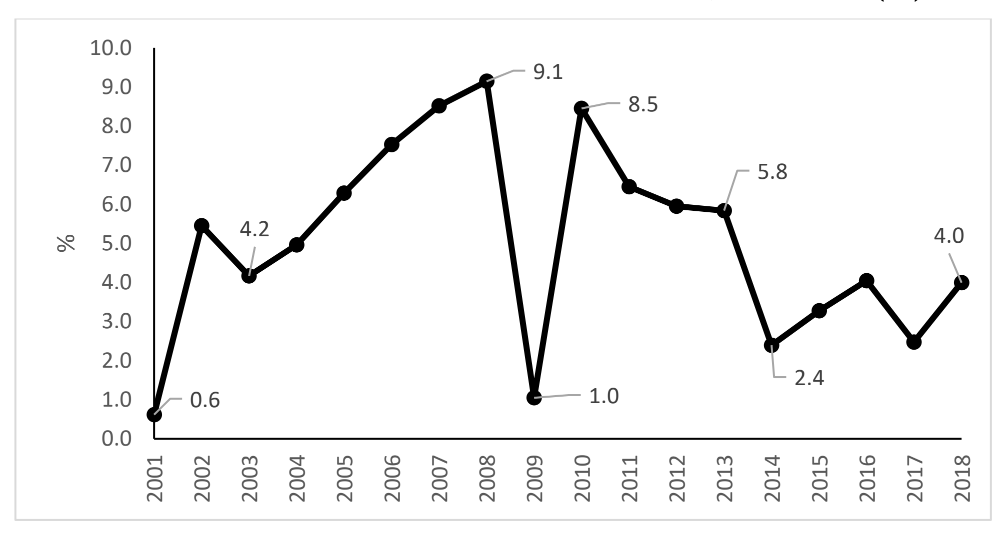
De acuerdo a las bases teóricas y a los antecedentes obtenidos para el adecuado sustento teórico y metodológico, el desarrollo y la presentación de los resultados, incluido su análisis e interpretaciones dan respuesta a los problemas descartando o aceptando las hipótesis del trabajo de investigación, cuyo desarrollo se presenta de la forma siguiente: Primero se analiza de manera textual las variables que involucran al problema, además de emplearse graficas que permitan un mejor diagnóstico, para lo cual se utiliza un modelo lineal simple y múltiple aplicado a MCO, según lo requiera cada variable, que estaría presentando la influencia que se desenvuelve en el desempeño de la economía peruana, el comportamiento de su tipo de cambio real y de sus aranceles para con el comportamiento fluctuante de las exportaciones e importaciones (balanza comercial) del período que comprende la investigación (2006 – 2018), con la finalidad de llegar a una conclusión verídica.

Considerando lo mencionado líneas arriba, a continuación, se presenta el comportamiento de las variables para los años 2006 – 2018, de esta manera también se quiere aclarar que las estimaciones y los resultados se harán en términos del dólar y soles, dependiendo de lo que se trate de analizar y en términos de porcentaje para estimaciones estadísticas matemáticas.

En tal sentido, el desempeño de la economía nacional, siendo medido en términos del Producto Bruto Interno, a lo cual se presta una especial atención en su comportamiento, se observa que se

ha presentado una senda de crecimiento económico sostenido en los cuatro primeros años (2001 - 2004) (ver grafica N°5), resultado del impulso en el contexto internacional favorable a las exportaciones de bienes y servicios, cuyo incrementó fue en 14.7%, y al incremento de la demanda interna a un valor de 3.9%, además de una estabilidad macroeconómica, mayor financiamiento y las menores tasas de interés.

**Gráfica 5: Tasa de crecimiento de la Economía Peruana, 2001 - 2018 (%)**



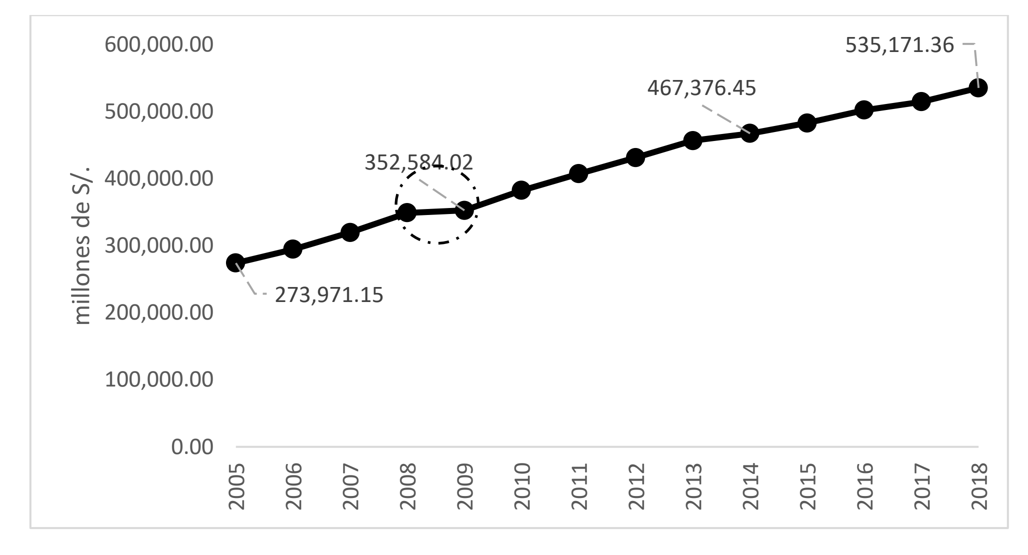

Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del BCRP - INEI

Para los años posteriores se presenta un crecimiento ininterrumpido hasta el período 2008, siendo ese año muy representativo al reflejarse la tasa más alta de crecimiento de los últimos 14 años, permitiendo que el país alcance 10 años de consecutiva expansión, lo cual representa la etapa de crecimiento más larga posterior a la década de los años 1970. Este clima favorable fue producto de un nivel macroeconómico equilibrado tanto del sector externo como del interno, situación complicada de obtener por el problema general que estaba atravesando la economía mundial, que más tarde ocasionara la crisis financiera de Estados Unidos, a lo cual desato un sin número de repercusiones en el resto de economías emergentes como también desarrolladas. En nuestro país ello tuvo efecto en la disminución de la demanda de nuestros productos por parte del exterior; por

otro lado, las variables que permitieron esta tasa de crecimiento en el 2008, se debieron gracias a la tendencia creciente que se presentó en la demanda interna, ocasionando un dinamismo en el consumo privado y en la inversión, tanto privada como pública.

Finalizado el período 2008 y con los sucesos ocurridos en el ámbito internacional, para el período 2009, los índices a esperar no resultaron muy alentadores. La magnitud de la crisis financiera internacional que ocasiono la recesión global e internacional más profunda ocurrida desde la Postguerra afecto a la economía mundial, principalmente en su nivel de actividad. En el caso de la economía peruana, la actividad económica creció en 1.0%, que a pesar de ser el más bajo anterior a otros años, resultó ser positivo, consecuencia de las políticas y medidas de flexibilización empleadas para contrarrestar el efecto mundial, lo cual permitió que el consumo y el empleo siguieran una tendencia creciente pero inferior al período anterior (ver grafica Nº 6).

**Gráfica 6: Producto Bruto Interno Peruano, años 2005-2018 (millones de S/.)**




Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del BCRP - INEI

Para el período 2010, después de una recesión mundial y en continua estabilización, el crecimiento económico alcanzo una tasa de 8.5%, superior en 7.5 puntos porcentuales al año

anterior. Este resultado favorable fue consecuencia del impulso en la demanda interna con una expansión del 12.8%, es de mencionar también que la recuperación en la economía mundial y sobre todo la de Estados Unidos, nuestro principal socio comercial, y del crecimiento generado en la economía China, nuestro segundo socio comercial, influenciaron en este resultado.

En los siguientes años, los período s 2011, 2012, 2013 y 2014 presentaron tasas de crecimiento del 6.5%, 6%, 5.8% y 2.4% respectivamente, este comportamiento experimentado en tales períodos resultaron a causa, en primer lugar, para el período 2011; del sector externo, por problemas en la actividad económica mundial, las cuales afectaron principalmente a las economía desarrolladas, por mencionar algunos de ellos tales como: La crisis de deuda en la Eurozona, una debilitada recuperación del empleo y del consumo en EE.UU., el sismo que ocurrió en Japón y el alza de precios en el petróleo. Asimismo, en el aspecto interno la causa para un crecimiento moderado de la economía se relaciona directamente con la incertidumbre de un año electoral, y la desaceleración de la demanda interna, consecuencia de la dinámica del gasto público y la inversión privada.

En el período 2012, si bien no se supera la tasa de crecimiento del año previo, resulto ser favorable debido a que se presentó un mayor dinamismo en la demanda interna del 7.4%, parcialmente compensado por menores exportaciones netas, consecuencia de una menor actividad en la economía mundial, situación que también afecto al período siguiente, al presentar una tasa de crecimiento del 5.8%, asociado al menor impulso externo generando un escenario con alto grado de incertidumbre y desaceleración en las economías emergentes. Finalmente, para el año 2014 la tasa de crecimiento disminuyo en 3.4 p.p., este decrecimiento se debió a choques de carácter transitorio (que afectaron en lo principal a al sector), aunados al deterioro por tercer año

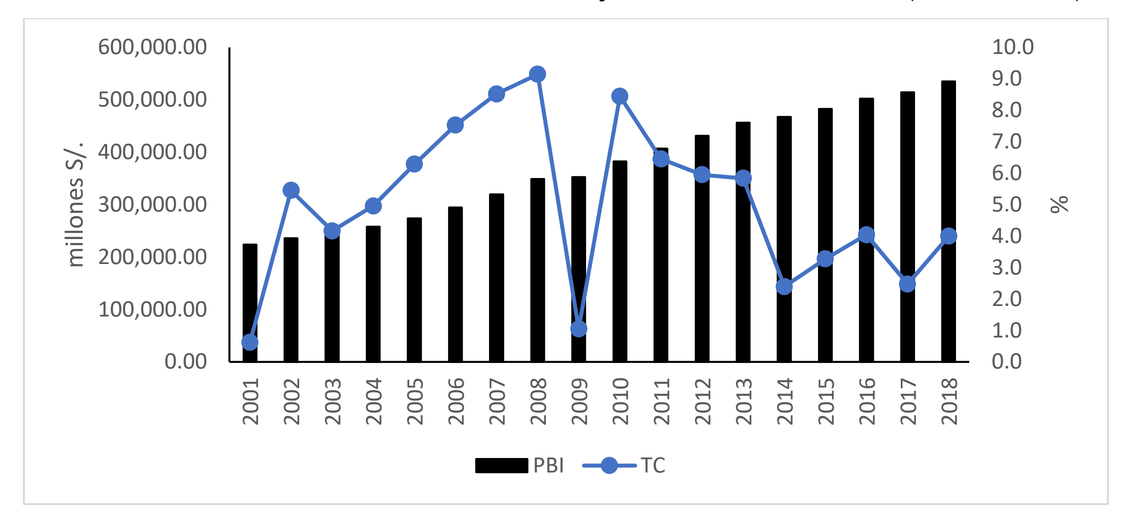
consecutivo de los términos de intercambio comercial y las contracciones de la inversión pública del estado.

En tanto, para el período 2015, el PBI presenta una tendencia creciente del 3.3% en su tasa de crecimiento, 0.9 puntos porcentuales, mayor a comparación del período previo, situación explicada por el dinamismo en el PBI primario a causa del inicio de la fase de producción de mega proyectos mineros además de la reversión parcial de los choques de la oferta suscitados en el 2014. En el año 2016 la tasa de crecimiento se incrementó en 0.6 puntos porcentuales más, que obedeció al mayor auge en el sector primario del PBI, específicamente en la minería, expandiéndose en un 21.2%, ello estuvo acompañada por un entorno internacional más favorable.

Para el período 2017, la tasa de crecimiento se redujo a 2.5%, este resultado se explica por el inicio de eventos no controlables, el primero de ellos fue El Niño Costero que afecto y devasto gran parte de la infraestructura norte del país; el segundo se relaciona al escándalo de corrupción del caso Lava Jato que directamente influencio en la confianza de parte de los inversionistas, además de la paralización de proyectos de inversión de asociaciones públicos – privadas.

Finalmente, para el último período (año 2018) el PBI se expandió a 4%, situación ocasionada de la recuperación de los choques adversos del año 2017 (El Niño Costero y los casos de Corrupción). Así también este resultado se vio influenciada por el crecimiento de la demanda interna y de los incrementos de la producción de los diversos sectores que comprenden la economía nacional, que todos a excepción del minero superaron al período previo.

**Gráfica 7: Evolución de la Economía Peruana y su tasa de crecimiento (20001 – 2018)**




Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del BCRP - INEI

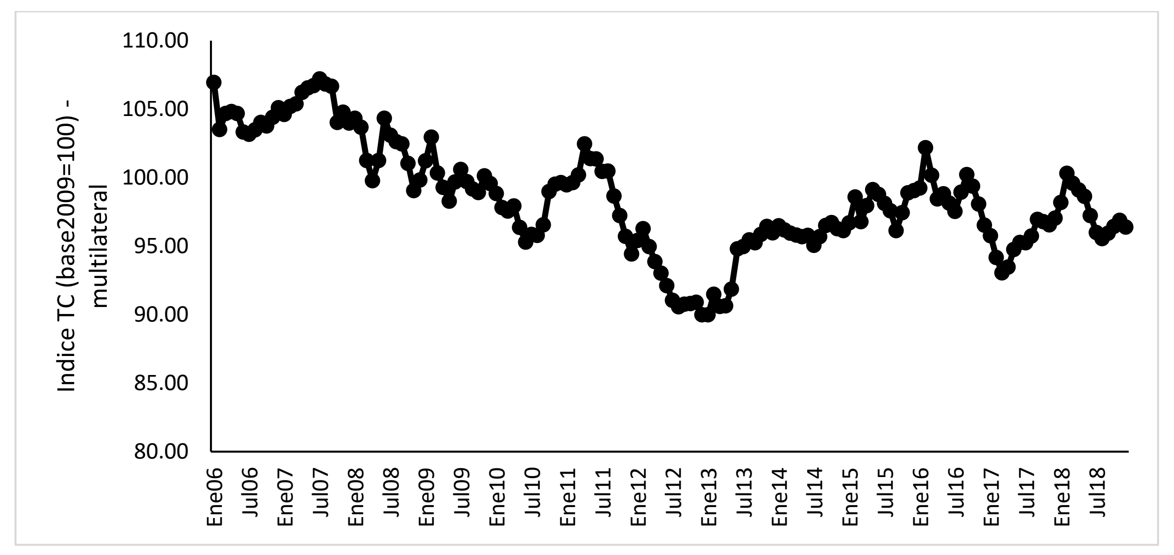
## 4.2. Comportamiento del tipo de cambio real en el Perú período: 2006 – 2018

Otra de las variables expuestas en nuestro trabajo de investigación viene a ser el tipo de cambio real, es decir el poder adquisitivo de nuestra moneda (moneda nacional) frente a otras de diferentes economías, además de tenerse en cuenta el precio del país de la moneda nacional. Siendo esta una variable de suma importancia a continuación se explica detalladamente su comportamiento.

En aras de explicar lo anterior, en el período 2006, el tipo de cambio real multilateral, se incrementó en 1.8% promedio anual, consecuencia de la menor inflación de nuestro país frente al resto del mundo, así como también de la debilidad del dólar en relación a las principales monedas. Para el tipo de cambio nominal, la moneda nacional se apreció en 0.7% en promedio, al pasar de 3.296 a 3.274 nuevos soles (S/.) por dólar norteamericano (US$), a pesar de evidenciar fluctuaciones en todo el período; situación similar sucedió en el año 2007, pero con una apreciación del 4.4%, dado que la Reserva Federal realizó reducciones en su tasa de referencia. En términos

del tipo de cambio real multilateral, en el año 2007, también se evidencia una apreciación del 1.2% (ver grafica N°8).

**Gráfica 8: Comportamiento del índice de tipo de cambio real multilateral mensual en el Perú, período: 2006 – 2018**




Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del BCRP - INEI

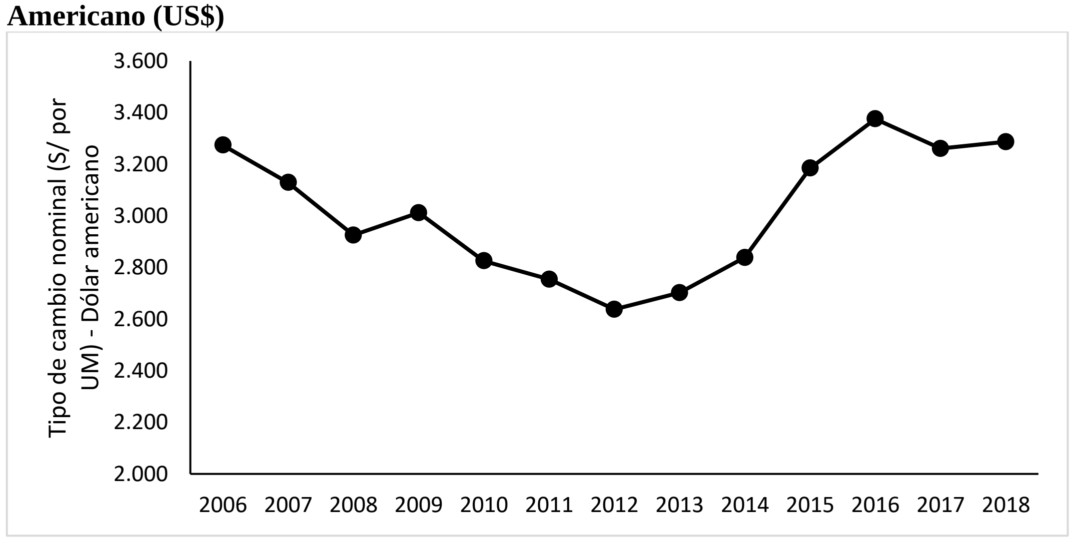
Para el período 2008 también se muestra una apreciación, en términos nominales, del 6.5% promedio del período, asociado a la disminución de los términos de intercambio y al deterioro de la demanda mundial consecuencia de la crisis financiera internacional. Consecuentemente para el siguiente período, 2009, la moneda nacional se deprecio frente al dólar en 3%, a lo cual el tipo de cambio nominal paso de 2.925 a 3.012 S/. por US$, en el caso del tipo de cambio real multilateral se evidencia una apreciación del 1.87% alcanzando el 100.00, reflejo de la crisis financiera internacional.

En los siguientes períodos; 2010, 2011 y 2012, en términos nominales, el tipo de cambio en promedio anual pasó a 2.825, 2.754 y 2.638 S/. por US$ respectivamente. Esta apreciación de la moneda nacional, para el año 2010, fue resultado de la alta volatilidad en los mercados financieros

internacionales, pero esta vez, por problemas en cuestión de deuda de las economías ubicadas en la periferia de la zona del euro y por el ingreso de capitales de economías emergentes. Para el año 2011 y 2012, dicha apreciación se justifica por la incertidumbre en el proceso electoral en un primer momento, luego por los problemas que se suscitaron en la economía de Grecia. Respecto al tipo de cambio real multilateral entre el período 2011 y 2012, esta se deprecia en 6.86%, pasando de 99.30 a 92.49.

En los períodos; 2013, 2014, 2015 y 2016 el tipo de cambio nominal se incrementó en 2.4%, 5.1%, 12.2% y 6% en promedio anual respectivamente (ver grafica N°9), depreciándose la moneda nacional a 2.702, 2.838, 3.184 y 3.375 S/. por US$ consecuencia de las repercusiones que se generaron en la economía externa. Esta misma tendencia se observa en el tipo de cambio real multilateral que se incrementa de 93.62 en el 2013 a 98.98 en al 2016. Para el período 2017, la moneda nacional muestra un panorama distinto en términos nominales, al apreciarse en 3.4% respecto al año previo.

**Gráfica 9: Tipo de cambio nominal - promedio del período (S/ por UM) - Dólar Americano (US$)**




Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del BCRP - INEI

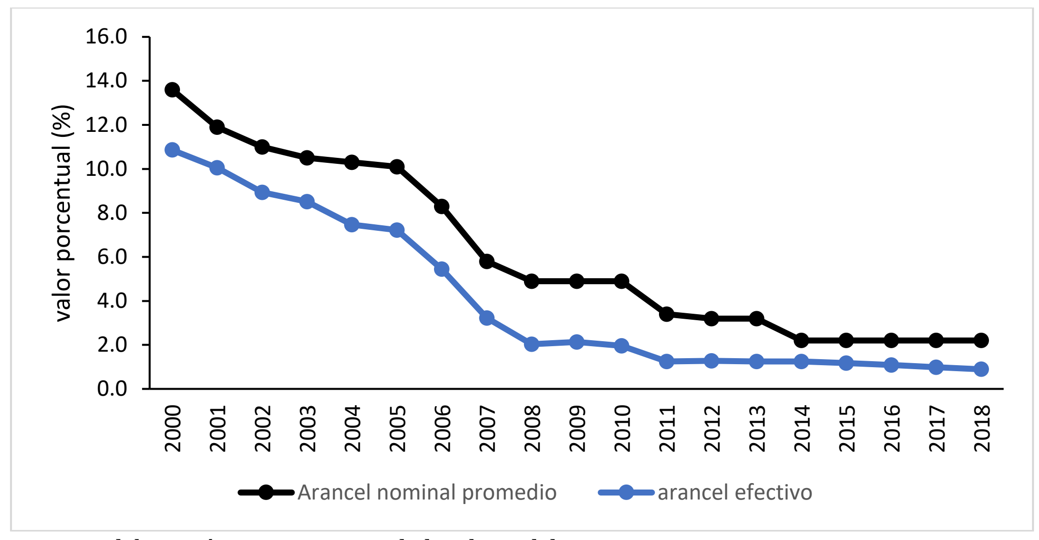
Por último, en el período 2018, en términos nominales el sol se deprecio en 0.8%, a causa de las tensiones comerciales sucedidas entre Estados Unidos y China, acompañadas también del incremento en la tasa de interés de la Reserva Federal y en el caso del tipo de cambio real multilateral, este se incrementó en 97.53, 2.2% más a comparación del período anterior.

## 4.3. Comportamiento de las tasas arancelarias en el Perú, período 2006 – 2018

La creación del Acuerdo General sobre Aranceles Aduaneros y Comercio (GATT), en 1947, fue el primer paso para una integración económica mundial del sector comercial. Seguidamente, ello se consolido con la creación de la Organización Mundial del Comercio (OMC) del primero de enero de 1995, intensificando la reforma en el comercio internacional, teniendo como función principal garantizar que los intercambios comerciales se lleven a cabo con la máxima fluidez, previsibilidad y libertad posible, que se verá reflejada en la población de los países miembros al mejorar el nivel de bienestar.

En nuestro país, fue contratante del GATT, el 7 de octubre de 1951 y miembro de la OMC desde el primer día de su creación. Asimismo, formar parte de dichas organizaciones internacionales propiciaron la ampliación de nuestros mercados además de una liberación comercial. En este sentido, las tasas arancelarias representaban entonces la mayor barrera comercial entre estados, situación que mejoro con el paso del tiempo a través de negociaciones realizadas entre las partes contratantes, que finalmente tuvo como resultado una disminución a lo largo del período en análisis (ver gráfica N°10), que desde el año 2006 al año 2018 la tasa arancelaria disminuyo en 10 puntos porcentuales, pasando del 10.0% al 0.9% respectivamente.

**Gráfica 10: Comportamiento de las tasas arancelarias en el Perú (2000 – 2018)**

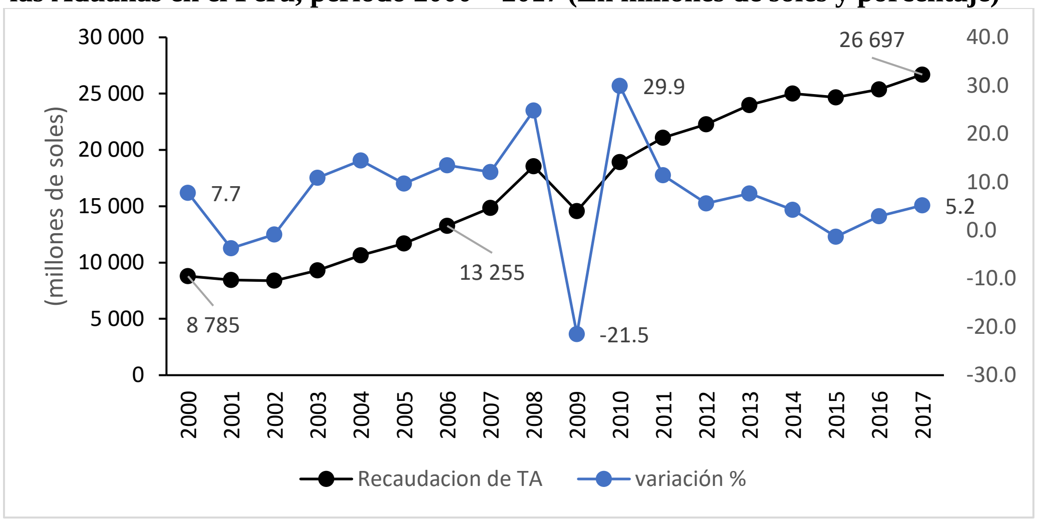



Fuente: Elaboración propia a partir de los datos del MEF – SUNAT

Entonces cabe mencionar y enfatizar que a medida que nuestro país ha ido expandiendo sus mercados mediante acuerdos comerciales preferenciales, Tratados de Libre Comercio (TLC) adoptados y firmados, estas presentan una relación directa con la disminución de las tasas arancelarias. Ahora, si bien se generan efectos positivos en las exportaciones, también existe el lado negativo, para los productores nacionales, referidos a aspectos de competitividad y e innovación tecnología. Y no menos importante, otro de los beneficiados de este suceso vendría a ser el consumidor, quien tendría la posibilidad de elegir sea un bien o servicio nacional o proveniente del exterior.

Así también, se puede observar que la recaudación de tributos provenientes de las Aduanas presenta una tendencia creciente en el período que comprende el estudio (2006-2018), el cual equivale a una tasa de crecimiento del 101.4%, evidenciando el incremento de las importaciones tanto en bienes como en servicios, a excepción del período 2009 donde se registró una caída del 21.5% consecuencia de la crisis financiera internacional (ver gráfica N°11).

**Gráfica 11: Recaudación y tasa de crecimiento anual de tributos provenientes de las Aduanas en el Perú, período 2000 – 2017 (En millones de soles y porcentaje)**




Fuente: Elaboración propia a partir de los datos de la SUNAT-BN

## 4.4. Comportamiento de la Balanza Comercial período: 2006 – 2018

La balanza comercial se encuentra conformado por dos variables; las exportaciones e importaciones, y la diferencia entre ambos es lo que se denomina el saldo de balanza comercial, el cual puede ser superavitario o deficitario para cada período determinado.

En el caso de las exportaciones, a lo largo del período bajo análisis, se observa un crecimiento a excepción de los períodos 2009, 2013, 2014 y 2015, años en que se presentaron déficit con un decrecimiento del 12.7%, 9.6%, 7.8% y 12.9% tal como se evidencia en la gráfica N°12.

En un contexto histórico, es previsible determinar cuál fue la causa para este resultado, uno de los efectos de la crisis financiera internacional registrada en el período 2009 se reflejó directamente en la desaceleración de la actividad económica mundial, ocasionando inestabilidad en la demanda, así como también en los precios internacionales de los distintos sectores, generando gran incertidumbre. Para el año 2013, también se vio reflejada esta situación, pero en un contexto de

recuperación, hecho que se complicó del todo porque otros problemas externos empezaron a surgir, tales como el desempeño de las economías desarrolladas y emergentes, el primero experimento un crecimiento para el siguiente año y el segundo paso por una fase de desaceleración, hechos que se registraron en el año 2014. Finalmente, para el período 2015 la desaceleración de las economías emergentes se agrava hasta tal punto de contraerse en algunos países. Entonces era de esperarse que ante tanta inestabilidad e incertidumbre en los períodos señalados se generara un efecto directo en las exportaciones.

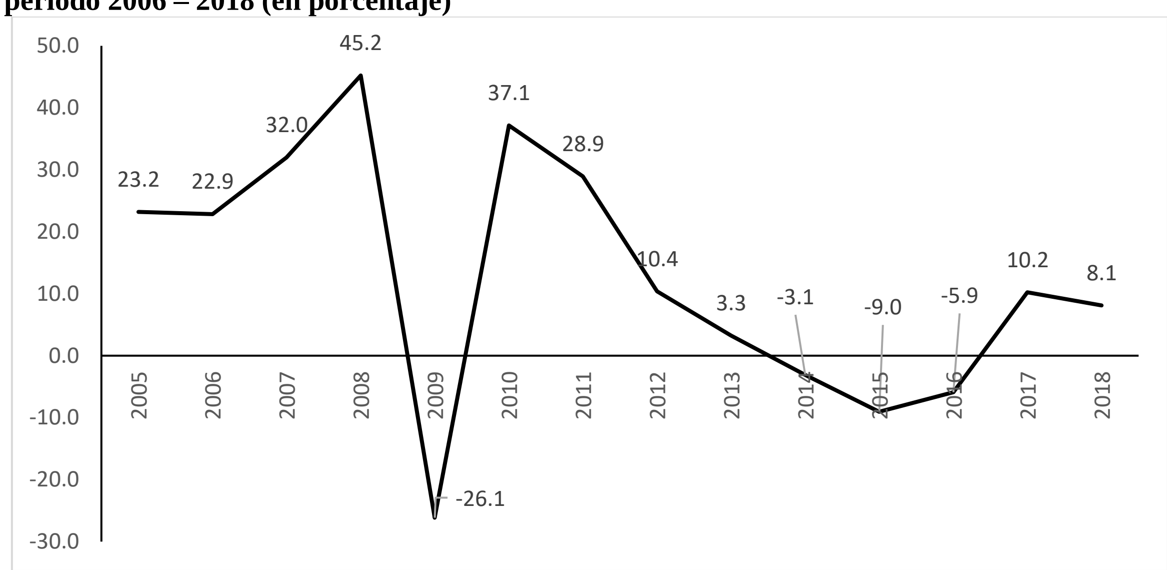
**Gráfica 12: Evolución del valor total y de las tasas de crecimiento de las Exportaciones peruanas, período: 2006 – 2018 (en millones de soles y porcentaje)**

Fuente: Elaboración propia a partir de datos extraídos del BCRP

De otro lado, las tasas de crecimiento que se experimentaron en las exportaciones son consecuencia de una clara estabilidad en las economías del exterior, mejores cotizaciones de los commodities y de incrementos en cuestión de volumen de los productos tradicionales.

En similitud al comportamiento de las exportaciones, el comportamiento de las importaciones también presenta período s de decrecimiento del 26.1%, 3.1%, 9% y 5.9% en los años 2009, 2014, 2015 y 2016 respectivamente tal como se puede observar en la gráfica N°13.

**Gráfica 13: Comportamiento de la tasa de crecimiento anual de las Importaciones peruanas, período 2006 – 2018 (en porcentaje)**




Fuente: Elaboración propia a partir de datos extraídos del BCRP

A lo mencionado líneas arriba, la disminución de las importaciones en el período 2009, fue consecuencia también de la inestabilidad en las economías del exterior, que a nivel interno se reflejó en el debilitamiento de la demanda interna, además de la disminución en el volumen de importación. En el año 2014 este decrecimiento se debió por la desaceleración de la demanda interna acompañada de la caída en el precio promedio de las importaciones de los principales alimentos, del petróleo y sus derivados, situación que se acentuó en cuanto a la disminución del precio del petróleo para el año 2015 y 2016, lo cual conllevo a los resultados registrados en esos años.

Ahora analizando todos los años que comprende el período en estudio, esos años de decrecimiento resultaron ser solo momentáneos, por ende, los años en que se registraron tasas de crecimiento en las importaciones, se explica principalmente por el dinamismo en la demanda interna, donde en el año 2008 se alcanzó el mayor crecimiento del 45.1%, consecuencia también de las mayores adquisiciones de bienes de capital e insumos.

Como resultado final, después de haber analizado las exportaciones e importaciones a continuación se pasa a describir el saldo de la balanza comercial tal como se puede apreciar en la siguiente gráfica.

**Gráfica 14: Evolución del saldo de la Balanza Comercial peruana, período: 2000 – 2018 (en millones de soles)**



Fuente: Elaboración propia a partir de datos extraídos del BCRP

De acuerdo al comportamiento de las variables que comprende la balanza comercial, en el período 2006, se registró un superávit récord de US$ 8 987 millones, el cual fue equivalente al 10.3% de participación en el PBI. De ahí en adelante el saldo va a fluctuar con rasgos de menor superávit comercial, como el período 2007 y 2008, consecuencia del menor dinamismo de las exportaciones; así como de déficit comercial, registrado en los años 2013, 2014 y 2015, resultado de la mayor dinámica comercial de las importaciones en función a la evolución de la demanda interna.

Luego de haber analizado el comportamiento de cada una de las variables que se involucran en el estudio, entonces se procede a determinar la incidencia de las variables independientes para con la variable dependiente:

A continuación, y con la finalidad de profundizar y dar mayor veracidad y énfasis a los resultados y análisis de las tablas, gráficas y números índices, evaluaremos la relación y la incidencia de cada una de las variables independientes sobre el comportamiento de la balanza comercial, así mediante un modelo de regresión múltiple y aplicando el método de mínimos cuadrados ordinarios MCO se podría determinar la incidencia futura de estos tres variables y de esta manera también determinar el comportamiento de la balanza comercial en su conjunto.

Seguidamente se muestra la representación ecuacional de modelo lineal que se estaría utilizando para tratar de interpretar a relación de las variables de estudio

```
Estimation Command:
=========================
LS VAR_BC C VAR_PBI TCR ANP_TAR ARAN_EFECT

Estimation Equation:
=========================
VAR_BC = C(1) + C(2)*VAR_PBI + C(3)*TCR + C(4)*ANP_TAR + C(5)*ARAN_EFECT

Substituted Coefficients:
=========================
VAR_BC = 3961.07067455 - 14.8776736245*VAR_PBI - 43.2095623836*TCR + 
158.608868527*ANP_TAR - 119.464971462*ARAN_EFECT
```

**Tabla 4 Relación de comportamiento de la balanza comercial en función a comportamiento de PBI, Tipo de cambio real y arancel promedio**

Dependent Variable: VAR_BC
Method: Least Squares
Date: 09/07/19 Time: 12:40
Sample: 2006 2018
Included observations: 13

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|---|---|---|---|---|
| C | 3961.071 | 2976.149 | 1.330938 | 0.2199 |
| VAR_PBI | -14.87767 | 41.24623 | -0.360704 | 0.7277 |
| TCR | -43.20956 | 31.70777 | -1.362744 | 0.2101 |
| ANP_TAR | 158.6089 | 158.2057 | 1.002548 | 0.3454 |
| ARAN_EFECT | -119.4650 | 218.5278 | -0.546681 | 0.5995 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| R-squared | 0.253177 | Mean dependent var | 9.200000 |
| Adjusted R-squared | -0.120234 | S.D. dependent var | 270.8219 |
| S.E. of regression | 286.6410 | Akaike info criterion | 14.43806 |
| Sum squared resid | 657304.4 | Schwarz criterion | 14.65535 |
| Log likelihood | -88.84740 | Hannan-Quinn criter. | 14.39340 |
| F-statistic | 0.678011 | Durbin-Watson stat | 2.624966 |
| Prob(F-statistic) | 0.626111 | | |

Fuente: Elaboración propia del investigador, base de datos Eviews

La tabla cuatro representa la relación de la balanza comercial (variable dependiente) con el PBI, tipo de cambio real y arancel promedio (variable independiente); de esta manera se obtiene un R-squared 0.25 muy poco significativo para ser tomada en cuenta, sin embargo, esto no deja de ser fundamental para tomar en cuenta los resultados; por otro lado, también se muestra una Durbin-Watson cercano a 2 el cual anuncia que no existe el problema de autocorrelación en el modelo. De esta manera se muestra que por cada aumento de 1 por ciento en el PBI la balanza comercial lo hará en 14.88%, de la misma manera si el tipo de cambio real se incrementa en 1 por ciento, la balanza comercial lo hará en 43.21%; por otro lado, si el arancel efectivo promedio se incrementa en 1 por ciento, la balanza comercial lo hará en 119.46 %,

**Tabla 5 Relación de comportamiento de la balanza comercial en función a comportamiento de PBI**

Dependent Variable: VAR_BC
Method: Least Squares
Date: 09/07/19 Time: 12:52
Sample: 2006 2018
Included observations: 13

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|---|---|---|---|---|
| C | 20.86696 | 181.7509 | 0.114811 | 0.9107 |
| VAR_PBI | -2.194941 | 30.84547 | -0.071159 | 0.9445 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| R-squared | 0.000460 | Mean dependent var | 9.200000 |
| Adjusted R-squared | -0.090407 | S.D. dependent var | 270.8219 |
| S.E. of regression | 282.7992 | Akaike info criterion | 14.26799 |
| Sum squared resid | 879729.3 | Schwarz criterion | 14.35490 |
| Log likelihood | -90.74193 | Hannan-Quinn criter. | 14.25012 |
| F-statistic | 0.005064 | Durbin-Watson stat | 2.229247 |
| Prob(F-statistic) | 0.944548 | | |

Fuente: Elaboración propia del investigador, base de datos Eview

La gráfica 5, nos da un claro mensaje visual de la relación y grado de relación entre la balanza comercial y el PBI, esto con la finalidad de contrastar los resultados de la tabla 4.

La tabla 5 representa la relación de la balanza comercial (variable dependiente) con el PBI (variable independiente); de esta manera se obtiene un R-squared muy poco significativo para ser tomada en cuenta, así mismo esto no deja de ser fundamenta para tomar en cuenta los resultados, también se muestra una Durbin-Watson cercano a 2 (2.23) el cual anuncia que no existe el problema de autocorrelación en el modelo. De esta manera se muestra que por cada aumento de 1 por ciento en el PBI la balanza comercial lo hará en 2.19%

La grafica siguiente muestra dicha representación de forma más ilustrativa en donde es claro notar la poca relación e incidencia que vendría teniendo a variable independiente sobre la dependiente

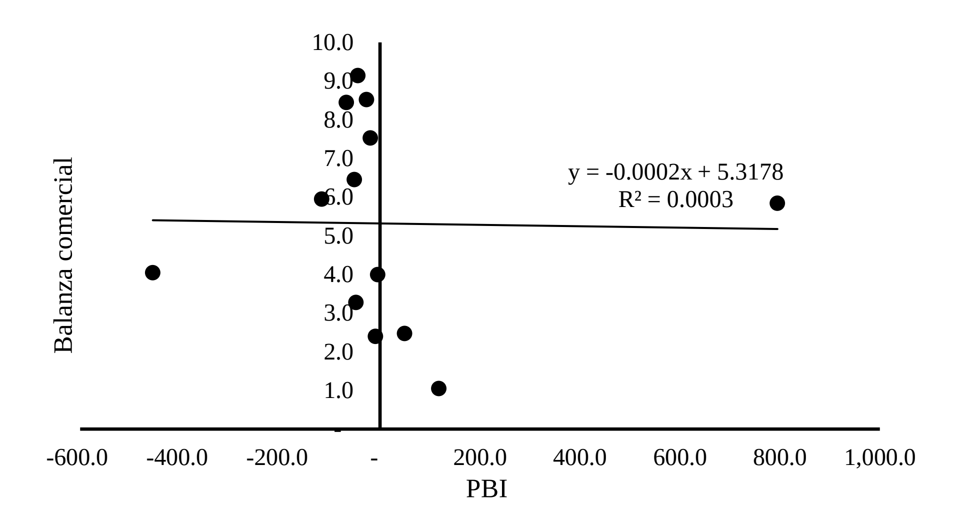



**Tabla 6 Relación de comportamiento de la balanza comercial en función a comportamiento de Tipo de cambio real**

Dependent Variable: VAR_BC
Method: Least Squares
Date: 09/07/19 Time: 12:56
Sample: 2006 2018
Included observations: 13

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|---|---|---|---|---|
| C | 2092.972 | 1990.669 | 1.051391 | 0.3156 |
| TCR | -21.15339 | 20.19398 | -1.047509 | 0.3173 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| R-squared | 0.090704 | Mean dependent var | 9.200000 |
| Adjusted R-squared | 0.008041 | S.D. dependent var | 270.8219 |
| S.E. of regression | 269.7309 | Akaike info criterion | 14.17336 |
| Sum squared resid | 800302.2 | Schwarz criterion | 14.26028 |
| Log likelihood | -90.12687 | Hannan-Quinn criter. | 14.15550 |
| F-statistic | 1.097276 | Durbin-Watson stat | 2.373384 |
| Prob(F-statistic) | 0.317336 | | |

Fuente: Elaboración propia del investigador, base de datos Eviews

La tabla 6 representa la relación de la balanza comercial (variable dependiente) con el tipo de cambio real (variable independiente); de esta manera se obtiene un R-squared muy poco significativo para ser tomada en cuenta (0.09), así mismo esto no deja de ser fundamental para tomar en cuenta los resultados, también se muestra una Durbin-Watson cercano a (2.37) el cual anuncia que no existe el problema de autocorrelación en el modelo. De esta manera se muestra que, por cada disminución de 1 por ciento en el tipo de cambio real, la balanza comercial se incrementara en 21.15

A grafica siguiente muestra dicha representación de forma más ilustrativa en donde es claro notar a relación negativa e incidencia que vendría teniendo a variable independiente sobre la dependiente

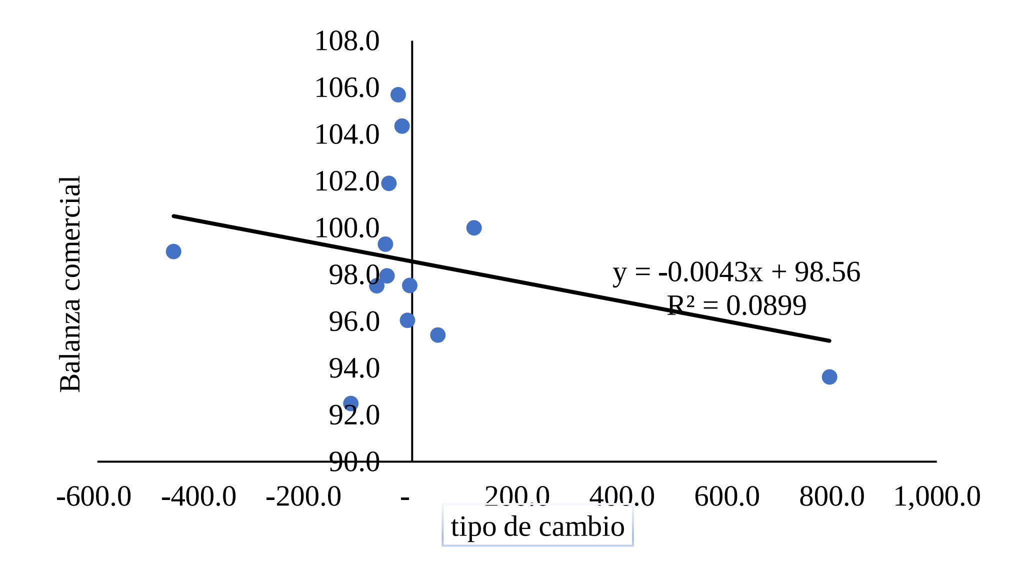


**Tabla 7 Relación de comportamiento de la balanza comercial en función a comportamiento de arancel promedio**

Dependent Variable: VAR_BC
Method: Least Squares
Date: 09/07/19 Time: 13:01
Sample: 2006 2018
Included observations: 13

| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|---|---|---|---|---|
| C | -11.36751 | 184.7585 | -0.061526 | 0.9520 |
| ANP_TAR | 5.390678 | 43.84886 | 0.122938 | 0.9044 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| R-squared | 0.001372 | Mean dependent var | 9.200000 |
| Adjusted R-squared | -0.089412 | S.D. dependent var | 270.8219 |
| S.E. of regression | 282.6702 | Akaike info criterion | 14.26708 |
| Sum squared resid | 878926.7 | Schwarz criterion | 14.35399 |
| Log likelihood | -90.73600 | Hannan-Quinn criter. | 14.24921 |
| F-statistic | 0.015114 | Durbin-Watson stat | 2.227278 |
| Prob(F-statistic) | 0.904374 | | |

Fuente: Elaboración propia del investigador, base de datos Eviews

La tabla 7 representa la relación de la balanza comercial (variable dependiente) con el arancel promedio (variable independiente); de esta manera se obtiene un R-squared muy poco significativo (0.001), el cual tomando en cuenta a cantidad de muestras tomadas es claro que el R salga con tan poca significancia, también se muestra una Durbin-Watson cercano a (2.23) el cual muestra que no existe el problema de autocorrelación positiva en el modelo. De esta manera se determina que, por cada aumento de 1 por ciento en el arancel promedio, la balanza comercial lo hará en 5.4

A grafica siguiente muestra dicha representación de forma más ilustrativa en donde es claro notar a poca relación e incidencia que vendría teniendo a variable independiente sobre la dependiente

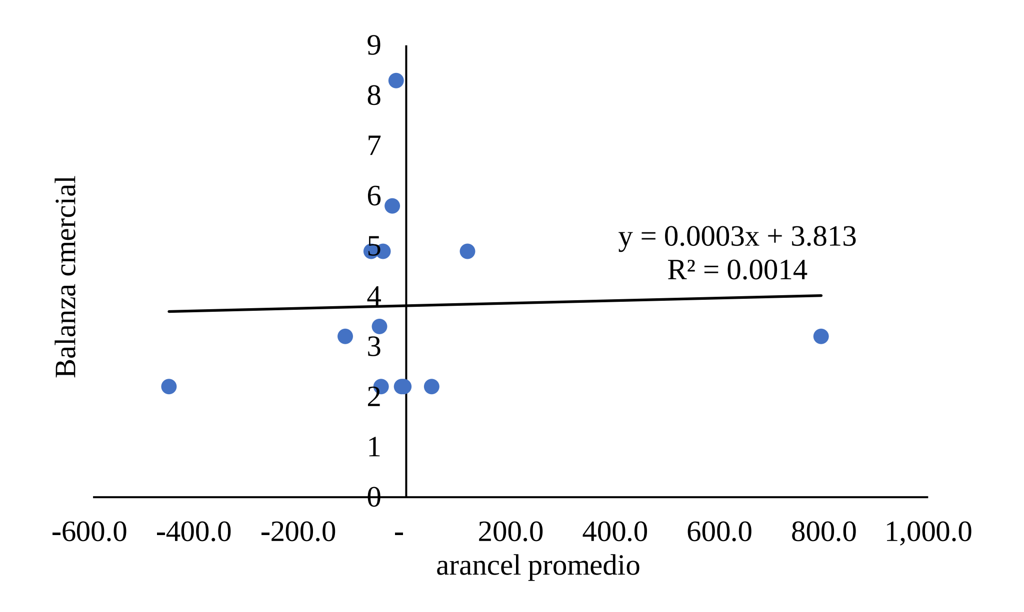



**Tabla 8 Relación de comportamiento de la balanza comercial en función a comportamiento de Arancel Efectivo**

Dependent Variable: VAR_BC
Method: Least Squares
Date: 09/07/19 Time: 13:07
Sample: 2006 2018
Included observations: 13

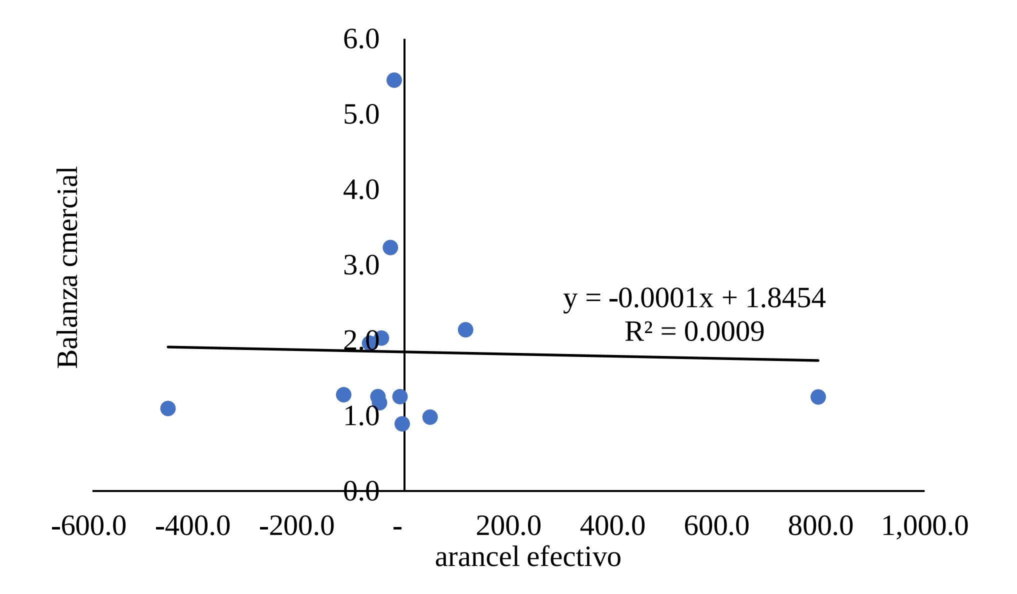
| Variable | Coefficient | Std. Error | t-Statistic | Prob. |
|---|---|---|---|---|
| C | 26.56939 | 142.9800 | 0.185826 | 0.8560 |
| ARAN_EFECT | -9.369379 | 64.50575 | -0.145249 | 0.8871 |

| | | | |
|---|---|---|---|
| R-squared | 0.001914 | Mean dependent var | 9.200000 |
| Adjusted R-squared | -0.088821 | S.D. dependent var | 270.8219 |
| S.E. of regression | 282.5934 | Akaike info criterion | 14.26653 |
| Sum squared resid | 878449.5 | Schwarz criterion | 14.35345 |
| Log likelihood | -90.73247 | Hannan-Quinn criter. | 14.24867 |
| F-statistic | 0.021097 | Durbin-Watson stat | 2.236663 |
| Prob(F-statistic) | 0.887142 | | |

Fuente: Elaboración propia del investigador, base de datos Eviews

La tabla 8 representa la relación de la balanza comercial considerada como variable dependiente, con el arancel efectivo como variable independiente; de esta manera se obtiene un R-squared muy poco significativo (0.001), así mismo tomando en cuenta a cantidad de muestras que se han tomado en cuenta, es claro que el R resulte con tan poca significancia, también se muestra una Durbin-Watson cercano a (2.24) el cual muestra que no existe el problema de autocorrelación positiva ni heterocedasticidad en el modelo. Por consiguiente, se determina que, por cada aumento de 1 por ciento en el arancel efectivo, la balanza comercial lo hará en 9.37

A grafica siguiente muestra la representación de forma más ilustrativa en donde es claro apreciar la poca relación e incidencia que habría estado teniendo a variable independiente sobre la dependiente, balanza comercial y arancel efectivo para este caso



Gradients of the Objective Function

C

1,000
500
0
-500
-1,000
-1,500
06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18

VAR_PBI

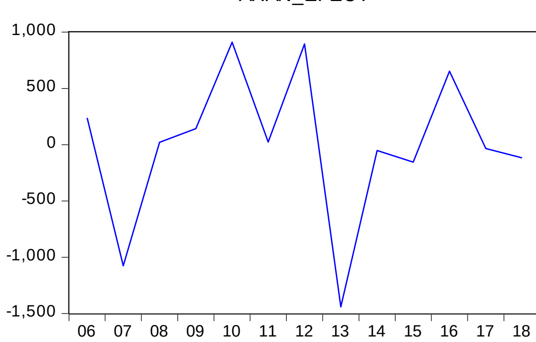
6,000
4,000
2,000
0
-2,000
-4,000
-6,000
-8,000
06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18

TCR

80,000
40,000
0
-40,000
-80,000
-120,000
06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18

ANP_TAR

3,000
2,000
1,000
0
-1,000
-2,000
-3,000
-4,000
06 07 08 09 10 11 12 13 14 15 16 17 18




Fuente: Elaboración propia del investigador, base de datos Eviews

# CAPÍTULO V
# DISCUSIÓN, CONCLUSIONES Y RECOMENDACIONES

## 5.1. Discusión

Con la determinación e interpretación de los resultados estadísticos y econométricos, ya es posible dar una respuesta más concreta y sustentable a los interrogantes de la presente investigación, sin embargo, bajo los parámetros estadísticos y econométricos se presentó algunas anomalías en las estimaciones que tuvieron que ser corregidas; de esta manera según los resultados obtenidos, no se descarta la presencia de una correlación positiva entre la balanza comercial representada básicamente por el saldo comercial y el comportamiento del crecimiento económico representada por el PBI, el Topo de cambio Real y la Tasa Arancelaria Real; por otro lado, los resultados y estimaciones representadas en las gráficas y tablas demostrarían que la relación no sería uniforme ni constante tal como señala la teoría para todas las variables explicativas, ya que, debido a fenómenos económicos como la crisis del 2008, los problemas de corrupción descubiertos en el año 2015 y la poca participación del sector minero en el 2014, al parecer estarían influenciando de forma negativa el comportamiento del comercio exterior; también se está considerando que históricamente las exportaciones siempre han sido el componente que más baja participación ha tenido en el PBI en comparación con la inversión, el gasto y el consumo, dicho sea de paso, este último es el que mayor peso mantiene (60% Aprox.); por otro lado, las exigencias que presenta la econometría para poder realizar un muestreo correcto para un análisis de series de tiempo, estaría teniendo una injerencia negativa en los resultados obtenidos ya que mientras más grande sea la muestra, mejor serán los resultados hallados, teniendo en cuenta lo mencionado, no es de extrañar que los resultados de las gráficas y tablas puedan generar algunas suspicacias en algunos interpretaciones, sin

embargo, solo es necesario llevarlo al contexto histórico y analizarlo desde un punto de vista más lógico sobre el comportamiento del mercado para darse cuenta que las estimaciones generadas en el presente estudio cobrar un cierto grado de raciocinio.

Como parte de las interpretaciones y con los resultados encontrados de una balanza comercial deficitaria, se señalaría que el comercio que en el Perú viene desarrollándose de una manera desfavorable para el país señalando así que seriamos una economía prácticamente consumista ya que el gran peso de todas las exportaciones lo tiene los grupos de productos tradicionales el cual confirma que, hasta la fecha aún se sigue exportando productos con casi cero valor agregado; además al explorar la tecnificación y sofisticación con que las empresas se vienen desarrollando se demuestra el poco nivel tecnológico que estas tienen, por consiguiente los productos no tradicionales no pueden ser competitivos en el exterior. Por otro lado, también se estaría demostrando que aún se mantiene la alta dependencia del exterior de ahí que los resultados arrojan una balanza comercial deficitaria lo que señala que importamos más de lo que exportamos.

Sobre injerencias de los resultados para responder a los problemas específicos, se deja en claro que la única manera sustentable de que un país pueda tener un superávit comercial siempre y en el contexto en el que vivimos, es que sus productos sean altamente competitivos y así de esta forma incrementar su demanda a través de estos y no por la explotación de los recursos no renovables.

Con respectos a las hipótesis específicas, se puede decir que los resultados si muestran una relación de las importaciones con el comportamiento del PBI, así, bajo la lógica de que lo que se importa en el año 1, sirve para ser usado de insumo y generar otro producto, ya sea que estos

se exporten o no en el año 2 o 3, así se estaría demostrando esta relación, de esta forma se corrigen los problemas de autocorrelación que se generó al estimar la relación entre crecimiento económico y saldo comercial.

De la misma manera que en el caso de la producción (PBI), los resultados de la relación que se estaría dando entre de las exportaciones menos importaciones y el tipo de cambio real, dichos resultados también fueron positivos; sin embargo, la fuerza de relación sería demasiado débil y lógico de suponer según la teoría, como para afirmar que el comportamiento del saldo comercial de la economía peruana pueda ser explicada en su totalidad por esta variable macroeconómica. Es posible que para los años de estudio el tipo de cambio real no haya influido demasiado en el saldo comercial, ya que, en comparación con la tasa arancelaria real, y el arancel efectivo promedio habrían tenido un comportamiento más desordenado lo cual influyó en el déficit comercial para algunos años.

## 5.2. Conclusiones

La Balanza Comercial Peruana ha mostrado un saldo volátil en el Periodo 2006 al 2018, observándose claramente 3 sub periodos, siendo superavitario en el primer tramo (2006 al 2011) para ser negativo entre los años 2012 al 2015 y nuevamente retomar una diferencia positiva en los últimos 3 años (2016 al 2018)

El PBI peruano ha mostrado un crecimiento promedio anual de 6.3% durante el período en análisis, acumulando una tasa de 81.7% durante los 13 años del periodo de estudio. Llegando a su pico más alto de crecimiento al final de la primera década del presente siglo (2006 al 2008) para luego mostrar una desaceleración constante hasta llegar al 2017 con una tasa de crecimiento de

2.5%. En el último año del periodo en análisis (2018), recién retoma la senda de un incremento en la tasa de crecimiento llegando a ser de 4%.

El índice del tipo de cambio multilateral ha mostrado una pérdida de valor con respecto a las demás monedas en la presente década (2010 – 2013), para recuperarse ligeramente en los últimos años, y llegar a ser de 97.53. El tipo de cambio multilateral llego a mostrar su mejor performance en los años 2006 al 2008 en relación directa a las mejores tasas de crecimiento del PBI y ambas en comportamientos en correlación directa con el comportamiento del saldo de la Balanza comercial peruana.

## 5.3. Recomendaciones

Como recomendaciones se tiene algunos puntos que hay que tener en cuenta:

Es claro que nuestro país, a lo largo de su historia ha mantenido una riqueza de sus recursos naturales muy superior a muchos de sus vecinos de la región, sin embargo, dicha riqueza al parecer nos ha llevado a un profundo conformismo, no solo de parte del gobierno sino también del estado. Hasta la actualidad, y como ha surgido décadas atrás, se tiene claro que el grueso de nuestras exportaciones se da por la producción de los productos tradicionales, productos que no por ser denominados así se tendrían que transar con un bajo o nulo valor agregado, no si se quiere ser rentable, sostenible y competitivo en el tiempo. En un mundo globalizado como es en el que vivimos no podemos darnos el lujo de no explotar todas nuestras cualidades y sobre todos nuestros productos para venderlos a un mejor precio en los mercados internacionales.

De esta manera, es vital para la economía peruana diversificar y tecnificar sus productos de tal forma que le genere, no solo mayor competitividad en el mercado externo, sino que, ya sea directa eh indirectamente se genera un incremento para mejorar la calidad de vida de las personas a través de sus ingresos que estos perciben como consecuencia de su trabajo.

También queda claro que para realizar tales hazañas y consolidarse como un país competitivo internacionalmente, tienen que pasar años, años en el que el gobierno, las empresas y porque no decir los ciudadanos de a pie, deben ser partícipes de este cambio.

El gobierno debe de mejorar las políticas comerciales buscar alianzas estratégicas que busquen la igualdad de competencia e incentivar a las empresas a que estas puedan exportar; las empresas deben de arriesgarse más en competir en el mercado externo, invertir más en la tecnificación de sus factores de producción para poder generar mayor valor agregado a sus productos; y por ultimo las personas deben de participar activamente de estos cambios ya se capacitándose y enseñando a fin de que todos puedan tener las mismas condiciones y cualidades para poder competir en cualquier parte del mundo.

De esta manera se concluye que la única manera de tener un superávit comercial es a través de la competitividad y sofisticación que se le pueda dar a los productos terminados no en el exterior sino en mismo territorio peruano; así mismo también es preciso señalar que los acuerdos comerciales que se vendrían suscribiendo más adelante tienen que suscribirse de tal manera que dichos acuerdos favorezcan a todas las partes involucradas y no solo al de mayor poder económico o que simplemente estos estén dirigidos solo a incrementar el capital de las grandes transnacionales lo que generaría desigualdad de competencia en las empresas.

# CAPÍTULO VI
# FUENTES DE INFORMACIÓN

## 6.1. Fuentes Bibliográficas

Krugman, P., & Wells, R. (2007). Macroeconomía: Introducción a la Economía. Barcelona: Reverte S.A.

Larraín B., F. (2002). Macroeconomía en la Economía Global. Pearson Educación.

Valdez Caro, A. (2006). introducción a las cuentas nacionales conceptos y aplicaciones. Lima: UNMSM.

## 6.2. Fuentes Documentales

Aponte Bustamante, M. A. (2010). Impacto de la apertura comercial e el crecimiento económico del Perú 1950-2008. Lima: Universidad San Martin de Porres.

Borsic Laborde, Z., Benítez Burbano, K., & García Osorio, N. (2018). Análisis de la evolución de la Balanza Comercial y del Producto Bruto Interno en el Ecuador en el período comprendido entre los años 2011-2015. Quito: Universidad de las Fuerzas Armadas - ESPE.

Bravo Mazariegos, R. (2009). Impacto del tipo de cambio en la Balanza Comercial de México: La condición de Marshall-Lerner y su efecto de la curva J, 1993-2008. Buenavista-Saltillo-Coahuila-México: Universidad Autónoma Agraria Antonio Narro.

Cabanillas Malaver, F. (2016). El tipo de cambio real y su influencia sobre las exportaciones netas del Perú, período 1994-2014. Lima: Repositorio Institucional de la Universidad Cesar Vallejo.

Cornejo Ramírez, E. (2008). Las negociaciones para un tratado libre del comercio entre el Perú y los EEUU. Oportunidades y desafíos. Revista de la Facultad de Ciencias Económicas de la UNMSM, 111-137.

Fernández Arufe, J. (2006). Principios de Política Económica: Ejercicios de test y cuestiones resueltas. Madrid: Delta Publicaciones.

Gaspar Melchor, P. (2017). Apertura comercial y crecimiento económico en Perú y Latinoamérica 1950-2014. Huancayo: Repositorio Institucional Digital.

Guillen, Badif, & Garza. (2015). descripción y Uso de Indicadores de Crecimiento Económico. México: International Journal o Good Concience.

Pacheco López, P. (2009). Efectos de la liberación comercial en el crecimiento económico y la balanza de pagos en América Latina. investigación económica, investigación económica.

Ponce, F., & Quispe, M. (2016). Políticas comerciales internacionales y la estructura del comercio exterior peruano. Lima: Pontífice Universidad Católica del Perú. Obtenido de http://files.pucp.edu.pe/departamento/economia/LDE-2010-04-09.pdf

Ríos Pumayali, J. (2018). Principales determinantes de la Balanza Comercial, durante los años 2007-2017. Huancayo: Repositorio Institucional Continental.

Vásquez Leandro, T. (2000). Política arancelaria y balanza comercial en el Perú: 1980-1998. Tingo María: Universidad Agraria de la Selva.

## 6.3. Fuentes Electrónicas

Anónimo. (noviembre de 2018). EcuRed. Obtenido de https://www.ecured.cu/Comercio_internacional.

BCR. (agosto de 2017). Banco Central de Reserva del Perú. Obtenido de http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/p.html

BCR. (28 de enero de 2019). Banco Central de Reserva del Perú. Obtenido de http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/b.html

INEI. (2018). instituto Nacional de Estadística e Informática. Obtenido de https://www.inei.gob.pe/media/MenuRecursivo/metodologias/pbi02.pdf.

Loayza Ojeda, N. (2004). ¿Cómo lograr que el Perú se beneficie de la apertura comercial? Apuntes. Revista de Ciencias Sociales. https://doi.org/https//doi.org/10.21678/apuntes.55.542.

MEF. (enero de lunes de 2019). Perú - Ministerio de Economía y Finanzas. Obtenido de https://www.mef.gob.pe/en/component/content/article?id=61:conoce-los-conceptos-basicos-para-comprender-la-economia-del-pais

OEC. (2017). OEC-PERU. Obtenido de https://atlas.media.mit.edu/es/profile/country/per/

Online, F. (2016). Feria Online S.L. Obtenido de http://www.educaguia.com/Apuntesde/comercio/comercioexterior.pdf

SUNAT. (2018). Superintendencia Nacional de Admonición Tributaria. Obtenido de http://www.sunat.gob.pe/estad-comExt/modelo_web/anuario17.html.

# ANEXOS

**Tabla 9: Matriz de consistencia de la investigación**

| PROBLEMA | OBJETIVOS | HIPÓTESIS | VARIABLES | INDICADORES |
|---|---|---|---|---|
| **PROBLEMA GENERAL**<br>¿Cuáles son los factores que determinan y explican el comportamiento de la balanza comercial peruana durante el período: 2006 al 2018? | **OBJETIVO GENERAL**<br>Estudiar los factores que determinan y explican el comportamiento de la balanza comercial peruana, período 2006 al 2018". | **HIPÓTESIS GENERAL**<br>"El desempeño de la economía nacional, el comportamiento del tipo de cambio real y de los aranceles, determinan el comportamiento oscilante de la balanza comercial en el Perú, en el período de estudio". | **DEPENDIENTE**<br>Y= Balanza Comercial (BC) | Y11= Saldo de la Balanza Comercial (SBC) |
| **PROBLEMAS ESPECÍFICOS**<br>¿Qué influencia tiene el buen desempeño de la economía nacional en la balanza comercial?<br>¿Cuál es la influencia del tipo de cambio real en el saldo de la balanza comercial en el período 2006 al 2018?<br>¿Qué influencias guardan los aranceles aplicados a las importaciones en el saldo de la balanza comercial? | **OBJETIVOS ESPECÍFICOS**<br>Analizar la influencia del desempeño económico nacional en la balanza comercial.<br>Determinar la influencia del tipo de cambio real en el saldo de la balanza comercial en el período 2006 al 2018.<br>Determinar la influencia de los aranceles en el comportamiento de la balanza comercial peruana. | | **INDEPENDIENTE:**<br>X1 = Producto Bruto Interno {PBI)<br>X2 = Tipo De Cambio Real (TCR)<br>X3 = Arancel (TAR) | X11= Tasa de crecimiento del PBI<br>X21= Tipo de Cambio Nominal<br>X22=Precio de la Importaciones<br>X23 = Nivel de Precios<br>X31 = Tasa Arancelaria Promedio. |